

***PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Półroczny raport finansowy
za okres 6 miesięcy***

***zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
zgodny z MSSF UE (w milionach złotych)***

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
1.1 Informacje o jednostce dominującej	8
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE	8
1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1 Oświadczenie o zgodności	11
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	11
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	12
3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy	13
3.1 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Konwencjonalna oraz segmentu Ciepłownictwo	13
3.2 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Odnawialna	13
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	14
5. Hierarchia wartości godziwej	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	19
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
6.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych	20
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
7. Przychody i koszty	22
7.1 Przychody ze sprzedaży	22
7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	23
7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
7.4 Przychody i koszty finansowe	25
7.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	25
8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	26
9. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
10. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27
11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	27
12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	28
13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	28
13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28
13.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	29
14. Zapasy	29
15. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby	30
16. Wybrane aktywa finansowe	30
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	30
16.2 Środki pieniężne	31
17. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	31
18. Kapitały własne	32
18.1 Kapitał podstawowy	32
18.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	33
18.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	33

19. Rezerwy	33
19.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze	34
19.2 Rezerwa na koszty rekultywacji	34
19.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	35
19.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	35
19.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	35
20. Zobowiązania finansowe	35
20.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	35
20.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	37
21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	37
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
22. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	38
22.1 Zobowiązania warunkowe	38
22.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	39
22.3 Należności warunkowe	39
22.4 Inne sprawy sądowe i sporne	39
23. Rozliczenia podatkowe	40
24. Informacja o podmiotach powiązanych	41
24.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	41
24.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	42
24.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	42
25. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43
25.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych ustaw	43
25.2 Przyznanie dodatkowych uprawnień do emisji CO ₂ dla instalacji PGE	44
25.3 Utworzenie Funduszu Eko-Inwestycje	44
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE	45
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
1. Informacje ogólne	49
2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	49
3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki	50
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	50
5. Hierarchia wartości godziwej	51
6. Przychody ze sprzedaży	51
7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	52
8. Przychody i koszty finansowe	52
9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	52
10. Aktywa finansowe	53
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
12. Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54
13. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	55
14. Wybrane aktywa finansowe	55
15. Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	55
16. Zobowiązania warunkowe	57
17. Inne sprawy sądowe i sporne	57
18. Informacje o podmiotach powiązanych	57
19. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE	57
20. Spółki zależne od Skarbu Państwa	58
21. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	58
22. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	58
III. ZATWIERDZENIE PÓŁROCZNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	59

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK PGE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	7.1	18.236	12.871
Koszt własny sprzedaży	7.2	(15.848)	(9.898)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		2.388	2.973
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.2	(582)	(711)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(508)	(511)
Pozostałe przychody operacyjne netto	7.3	1.148	108
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2.446	1.859
Koszty finansowe netto	7.4	(228)	(236)
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	7.5	22	43
ZYSK BRUTTO		2.240	1.666
Bieżący podatek dochodowy	9.	(340)	(322)
Odroczony podatek dochodowy	9.	(135)	(48)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.765	1.296
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena dłużnych instrumentów finansowych	17.	3	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających	17.	(146)	35
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(1)	4
Podatek odroczony	9.	27	(6)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		(142)	-
Podatek odroczony	9.	27	-
Udział w (stracie)/zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności		(1)	1
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(233)	33
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.532	1.329
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		1.702	1.281
– udziały niekontrolujące		63	15
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		1.469	1.314
– udziały niekontrolujące		63	15
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,91	0,69

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 4 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>badane dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe		63.463	62.274
Nieruchomości inwestycyjne		49	48
Wartości niematerialne		719	1.046
Prawa do użytkowania składników aktywów	4.	1.252	-
Należności finansowe	16.1	178	168
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17.	125	117
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		60	53
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	12.	800	776
Pozostałe aktywa długoterminowe		475	528
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	15.	239	1.203
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.1	406	552
		67.766	66.765
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	14.	4.171	2.699
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	15.	964	408
Należności z tytułu podatku dochodowego		15	69
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17.	79	114
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	16.1	4.908	4.102
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		1	1
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		706	457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.2	1.289	1.281
		12.133	9.131
AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY			
		2	9
SUMA AKTYWÓW			
		79.901	75.905
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	18.1	19.165	19.165
Kapitał zapasowy		19.669	19.872
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	18.2	(168)	(52)
Różnice kursowe z przeliczeń		(2)	(1)
Zyski zatrzymane		9.511	7.743
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
		48.175	46.727
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		887	1.074
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			
		49.062	47.801
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe	19.	7.570	6.428
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	20.1	10.955	6.361
Instrumenty pochodne	17.	72	26
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	1.551	1.616
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		603	611
Pozostałe zobowiązania finansowe	20.2	518	521
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21.	43	15
		21.312	15.578
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe	19.	2.524	2.608
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	20.1	1.025	4.347
Instrumenty pochodne	17.	313	110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	20.2	3.725	3.613
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		102	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		79	87
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21.	1.759	1.747
		9.527	12.526
RAZEM ZOBOWIĄZANIA			
		30.839	28.104
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ			
		79.901	75.905

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 4 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Nota	18.1		18.2					
1 STYCZNIA 2019 ROKU	19.165	19.872	(52)	(1)	7.743	46.727	1.074	47.801
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.702	1.702	63	1.765
Inne całkowite dochody	-	-	(116)	(1)	(116)	(233)	-	(233)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(116)	(1)	1.586	1.469	63	1.532
Podział zysków lat ubiegłych	-	(203)	-	-	203	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(21)	(21)	(254)	(275)
Nabycie nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	8	8
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	(203)	-	-	182	(21)	(250)	(271)
30 CZERWCA 2019 ROKU	19.165	19.669	(168)	(2)	9.511	48.175	887	49.062

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Nota	18.1		18.2					
31 GRUDNIA 2017 ROKU	19.165	15.328	83	(4)	10.556	45.128	1.250	46.378
Wpływ wdrożenia MSSF 15	-	-	-	-	340	340	-	340
1 STYCZNIA 2018 ROKU	19.165	15.328	83	(4)	10.896	45.468	1.250	46.718
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.281	1.281	15	1.296
Inne całkowite dochody	-	-	28	4	1	33	-	33
CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	28	4	1.282	1.314	15	1.329
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)
Włączenie spółek do konsolidacji	-	-	-	-	27	27	20	47
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	34	34	(142)	(108)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	60	60	(162)	(102)
30 CZERWCA 2018 ROKU	19.165	15.328	111	-	12.238	46.842	1.103	47.945

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		2.240	1.666
Podatek dochodowy zapłacony		(238)	(370)
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności		(22)	(43)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		1.949	1.844
Odsetki i dywidendy, netto		106	188
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		(30)	(5)
Zmiana stanu należności		(818)	227
Zmiana stanu zapasów		(1.472)	(391)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		956	(380)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂		123	436
Zmiana stanu rezerw		292	(430)
Pozostałe		107	(59)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		3.193	2.683
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3.180)	(2.847)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(94)	(213)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		83	200
Nabycie aktywów finansowych		(14)	(81)
Objęcie spółek konsolidacją		-	18
Pozostałe		19	18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(3.186)	(2.905)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów		4.436	337
Wpływy z tytułu emisji obligacji		1.400	-
Spłata pożyczek, kredytów i leasingu finansowego		(3.258)	(180)
Wykup wyemitowanych obligacji		(2.139)	(1.000)
Zapłacone odsetki i prowizje		(163)	(172)
Zwiększenie udziału w spółkach GK		(275)	(111)
Pozostałe		-	4
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		1	(1.122)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
<i>Różnice kursowe netto</i>		<i>(1)</i>	<i>(3)</i>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16.2	1.279	2.551
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	16.2	1.287	1.207

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, w dniu 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307. Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

- Henryk Baranowski – Prezes Zarządu,
- Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Pastuszko – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu,
- Emil Wojtowicz – Wiceprezes Zarządu.

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku	57,39%	42,61%	100,00%

Struktura własnościowa na poszczególne dni sprawozdawcze została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych Spółce.

Według informacji dostępnych Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 58 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 4 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostki współkontrolowanej. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 marca 2019 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy Kapitałowej PGE jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz gazem,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, z wyjątkiem zmian wynikających z wejścia w życie MSSF 16 *Leasing* oraz zmian prezentacyjnych opisanych szczegółowo w notcie 4. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 marca 2019 roku.

1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
SEGMENT: OBRÓT			
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2. PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3. PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
6. PGE Centrum sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
7. PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA			
8. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
9. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
11. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
12. "Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia"	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13. Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
15. RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16. EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
17. „Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
SEGMENT: CIEPŁOWNICTWO			
18. PGE Energia Ciepła S.A. * Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
19. PGE Toruń S.A. Toruń	PGE Energia Ciepła S.A.	95,22%	95,22%
20. PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	50,04%
21. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	58,07%	58,07%
22. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
23. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
24. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
25.	PGE Ekoserwis sp. z o.o. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	84,15%	84,15%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
26.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
27.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
30.	PGE Baltica sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
31.	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
32.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
33.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
34.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 13 S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Nowa Energia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 17 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 18 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
53.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
54.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
55.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 30 czerwca 2019	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2018
56. Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
57. ZOWER sp. z o.o. Czerwionka-Leszczyny	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
58. Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe TOREC sp. z o.o. Toruń	PGE Toruń S.A.	50,04%	50,04%
59. 4Mobility S.A. Warszawa	PGE Nowa Energia sp. z o.o.	51,47%	-

* Elektrownia Rybnik wchodząca w skład PGE Energia Ciepła S.A. w nocy 6 niniejszego sprawozdania jest prezentowana w segmencie Energetyka Konwencjonalna.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku:

- 2 stycznia 2019 roku został zarejestrowany w KRS podział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. poprzez wydzielenie z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. do PGE Energia Ciepła S.A. następujących oddziałów:
 - Elektrociepłownia Kielce,
 - Elektrociepłownia Gorzów,
 - Elektrociepłownia Rzeszów,
 - Elektrociepłownia Lublin Wrotków,
 - Elektrociepłownia Zgierz,
 - Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz.

Transakcja nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- 17 kwietnia 2019 roku PGE S.A. podjęła decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia udziałów będących w posiadaniu pozostałych wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. Tym samym PGE S.A. pozostanie posiadaczem 70% udziałów w spółce PGE EJ1 sp. z o.o.
- 24 kwietnia 2019 roku PGE Nowa Energia sp. z o.o. objęła nowo wyemitowane akcje w podwyższonym kapitale spółki 4Mobility S.A. Objęte akcje stanowią 51,47% udziału w podwyższonym kapitale. W wyniku rozliczenia nabycia Grupa Kapitałowa PGE rozpoznała wartość firmy w wysokości 7 mln PLN.
- 14 czerwca 2019 roku PGE Energia Ciepła S.A. kupiła 49,96% udziałów w PGE Gaz Toruń sp. z o.o. i została jedynym udziałowcem tej spółki. W efekcie przeprowadzenia transakcji kapitał własny uległ zmniejszeniu o 275 mln PLN, w tym kapitał przynależny udziałom niekontrolującym uległ zmniejszeniu o 254 mln PLN.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”). Wszystkie wartości liczbowe podano w milionach złotych („mln PLN”), o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
USD	3,7336	3,7597	3,7440
EUR	4,2520	4,3000	4,3616

2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 3	Zmiany dotyczą doprecyzowania definicji działalności gospodarczej	1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”	1 stycznia 2020

Grupa Kapitałowa PGE zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Powyższe regulacje nie będą miały istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

- W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości, ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa o cenach prądu”). Ustawa wraz z późniejszymi nowelizacjami uregulowała ceny dla odbiorców końcowych energii elektrycznej na 2019 rok i wprowadziła system rekompensat dla przedsiębiorstw energetycznych stosujących obniżone ceny. W związku z przepisami ustawy Grupa dokonała szacunków przychodów z tytułu należnych rekompensat oraz szacunków obniżenia przychodów. Szczegóły opisano w nocie 25.1 niniejszego sprawozdania.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniała szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. W szczególności, w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano aktualizacji rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze ze względu na spadek stopy dyskonta. Szczegóły przedstawione są w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Niepewności związane z rozliczeniami podatkowymi zostały opisane w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PGE. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Grupa Kapitałowa PGE okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. Grupa Kapitałowa PGE w ocenie sytuacji rynkowej posługuje się zarówno własnymi narzędziami analitycznymi, jak i wsparciem niezależnych ośrodków analitycznych.

3.1 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Konwencjonalna oraz segmentu Ciepłownictwo

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa PGE dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentów Energetyka Konwencjonalna i Ciepłownictwo. Kluczowe założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych w 2018 roku opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za rok 2018.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii, gazu,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy, wsparcia kogeneracji po 2018 roku,
- analizę szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle najświeższych prognoz cen energii, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji CO₂.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla segmentu Energetyka Konwencjonalna wskazała, iż większość jednostek wytwórczych realizuje plan finansowy zgodnie z założeniami. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE nowe prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego i uprawnień CO₂ wskazują na możliwość utrzymania prognoz realizowanych marż. Ponadto, zmiana założeń dotyczących Rynku Mocy skutkuje wzrostem prognozowanych przychodów z Rynku Mocy. W związku z powyższym zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Energetyka Konwencjonalna, ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla segmentu Ciepłownictwo wskazała, iż jednostki wytwórcze realizują plan finansowy zgodnie z założeniami. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE nowe prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego i uprawnień CO₂ wskazują na możliwość utrzymania prognoz realizowanych marż. Ponadto, zmiana założeń dotyczących Rynku Mocy skutkuje wzrostem prognozowanych przychodów z Rynku Mocy dla większości jednostek. Jednocześnie zdaniem Grupy Kapitałowej PGE przyjęte w 2018 roku założenia dotyczące wsparcia kogeneracji są aktualne również na 30 czerwca 2019 roku. W związku z powyższym zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Ciepłownictwo ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z kształtem polskiego Rynku Mocy po 1 lipca 2025 roku, wsparciem dla kogeneracji po 2018 roku, czy przydziałem darmowych uprawnień do emisji CO₂ po 2020 roku. W tych obszarach Grupa bazuje na obecnych założeniach co do rozwoju regulacji, które są obciążone ryzykiem. Zmiana tych regulacji w przyszłości, w stosunku do obecnych oczekiwań PGE, może mieć wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku wytwórczego segmentu Energetyka Konwencjonalna oraz Ciepłownictwo.

3.2 Analiza przesłanek utraty wartości majątku wytwórczego segmentu Energetyka Odnawialna

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa PGE dokonywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna. Kluczowe założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych w 2018 roku opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE za rok 2018.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę planu finansowego,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii, praw majątkowych pochodzenia energii,
- analizę założeń dotyczących tzw. rynku mocy,
- analizę szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle najświeższych prognoz cen energii, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji CO₂.

Przeprowadzona analiza przesłanek dla segmentu Energetyka Odnawialna wskazała, iż jednostki wytwórcze realizują plan finansowy powyżej założonych wartości. Dostępne dla Grupy Kapitałowej PGE nowe prognozy cen energii elektrycznej oraz praw majątkowych wskazują na możliwość utrzymania prognoz realizowanych marż. Zmiana założenia dotyczącego rynku mocy skutkuje wzrostem prognozowanych przychodów z Rynku Mocy dla elektrowni szczytowo-pompowych i wodnych. W związku z powyższym zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych segmentu Energetyka Odnawialna, ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

Niektóre istotne założenia regulacyjne przyjęte do testów na utratę wartości znajdują się poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE i ich realizacja w przyszłości jest niepewna. Dotyczy to w szczególności prognoz cen praw majątkowych pochodzenia energii, których niepewność wynika z niestabilnej sytuacji prawnej i regulacyjnej odnoszącej się do funkcjonowania systemu pochodzenia energii.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejście w życie MSSF 16 zostały opisane poniżej. Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 9 – Zmiany dotyczące prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem;
- Zmiany do KIMSF 23 – Interpretacja stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 – zmiany do MSSF 3, MSSF 11, MSSF 12; MSR 23;
- Zmiany do MSR 28 – Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych;
- Zmiany do MSR 19 – Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.

MSSF 16 Leasing

Grupa PGE wdrożyła nowy standard MSSF 16 *Leasing* począwszy od sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2019 roku. Grupa wybrała opcję wdrożenia standardu określoną w paragrafie C5.b) MSSF 16, tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienił zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu są obecnie ujmowane co do zasady jak leasing finansowy.

MSSF 16 miał największy wpływ w odniesieniu do poniższych rodzajów umów:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”) – zarówno zakupione, jak i otrzymane w aporcje lub otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej,
- służebności gruntowe i przesyłu,
- umowy najmu, dzierżawy itp. związane z umieszczeniem infrastruktury liniowej i technicznej (węzły ciepłownicze, transformatory),
- umowy najmu, dzierżawy itp. pomieszczeń biurowych,
- umowy najmu, dzierżawy itp. budynków, budowli i urządzeń technicznych.

Po dokonanej analizie Grupa uznała, iż następujące rodzaje umów są poza zakresem MSSF 16:

- umowy najmu, dzierżawy, służebności, które nie są uciążliwe dla właściciela nieruchomości (np. ustanowienie służebności na potrzeby linii napowietrznej)
- umowy o zajęcie pasa drogowego na potrzeby umieszczenia infrastruktury energetycznej.

W przypadku powyższych umów nie jest spełniona definicja leasingu, gdyż Grupa nie czerpie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych i nie dysponuje prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa nie rozpoznała leasingu w zakresie ujęcia umów/decyzji dotyczących użytkowania części gruntów służących infrastrukturze podziemnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania praktyka rynkowa w tym zakresie jest niejednolita, a dodatkowo w czerwcu 2019 roku ukazała się decyzja Komitetu ds. Interpretacji MSSF dotycząca podobnego przypadku, w którym uznano że umowa spełnia definicję leasingu. Obecnie Grupa jest w trakcie ponownej analizy tego zagadnienia.

W przypadku umów dzierżawy łączny/światłowodów/kanalizacji kablowej Grupa nie wykorzystuje większości zdolności produkcyjnych składnika aktywów. W związku z tym, składnik aktywów nie spełnia kryteriów zidentyfikowanego składnika aktywów w myśl regulacji MSSF 16, a powyższe umowy (np. umowa na dzierżawę przepustowości w linii światłowodowej) nie spełniają definicji leasingu.

Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 *Leasing* w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania, zgodnie z paragrafem C8.b.ii).

Ponadto Grupa PGE zdecydowała się na skorzystanie z następujących rozwiązań praktycznych na dzień 1 stycznia 2019 roku przewidzianych w paragrafie C10 MSSF 16 w odniesieniu do leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa PGE zastosowała pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnych cechach (takich jak nieruchomości).
- Grupa PGE zdecydowała o niestosowaniu wymogów, o których mowa w paragrafie C8 do leasingów, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku. Grupa ujęła te leasingi jako leasingi krótkoterminowe.
- Grupa PGE zdecydowała o wyłączeniu początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów w dniu pierwszego zastosowania.
- Grupa PGE wykorzystwała wiedzę zdobytą po fakcie, w przypadku określenia okresu leasingu, dla umów które przewidywały okres przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

W efekcie zastosowania MSSF 16:

- Prawa do użytkowania składników aktywów z tytułu nowo rozpoznanych umów leasingowych oraz zobowiązania finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku wzrosły o 890 mln PLN.
- Na skutek reklasyfikacji umów spełniających definicję leasingu, a wykazywanych przed 1 stycznia 2019 roku w wartościach niematerialnych i rzeczowych aktywach trwałych, prawa do użytkowania składników aktywów wzrosły, a wartości niematerialne i rzeczowa aktywa trwałe uległy zmniejszeniu, o 365 mln PLN.
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za pierwsze półrocze 2019 roku jest niższy o szacunkowo 17 mln PLN.
- EBITDA za pierwsze półrocze 2019 roku jest wyższa o szacunkowo 25 mln PLN.

Polityka rachunkowości

Zgodnie z definicją z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Z zakresu stosowania MSSF 16 wyłączone są umowy leasingu dotyczące poszukiwania lub wykorzystywania złóż węgla brunatnego, w tym szczególności umowy o ustanowienie użytkowania górniczego oraz PWUG, umowy dzierżawy i im podobne umowy leasingu gruntów dotyczące wyrobisk górniczych, przedpól i zwałowisk. Zgodnie z interpretacją Grupy z zakresu stosowania MSSF 16 wyłączone są umowy dotyczące eksploatacji złóż węgla brunatnego.

Grupa określa okres leasingu jako nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Grupa stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. Pojęcie kary obejmuje wszelkiego rodzaju „niekorzyści” o charakterze ekonomicznym, tworzące bariery wyjścia z umowy.

Jeżeli tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu, prawo to uznaje się za opcję wypowiedzenia leasingu przysługującą leasingobiorcy, którą jednostka uwzględni przy określaniu okresu leasingu. Jeżeli tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu, nieodwołalny okres leasingu obejmuje okres objęty opcją wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia (udostępnienia bazowego składnika aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę) i obejmuje wszelkie okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy przez leasingodawcę.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa uwzględni wszelkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji przedłużenia leasingu, opcji nabycia bazowego składnika aktywów, bądź też nie skorzystania z opcji wypowiedzenia leasingu.

Stopa procentowa leasingu jest stopą procentową, która powoduje, że wartość bieżąca opłat leasingowych oraz niegwarantowanej wartości końcowej równa się sumie wartości godziwej bazowego składnika aktywów oraz wszelkich początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingodawcę.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest stopą procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia.

Grupa jako leasingobiorca stosuje zwolnienie w zakresie ujęcia, wyceny oraz prezentacji w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i które nie zawierają opcji kupna,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego subleasingu. Grupa uznaje, że wartość bazowego składnika aktywów jest niskiej wartości (wartość nowego składnika aktywów bez względu na wiek składnika aktywów objętego leasingiem) jeżeli nie przekracza 18.000 złotych.

Wyboru zwolnienia dla leasingu krótkoterminowego dokonuje według klasy bazowego składnika aktywów, do którego odnosi się prawo użytkowania. Wybór zwolnienia dla leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, dokonuje w odniesieniu do poszczególnych leasingów.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu. Leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przez cały okres trwania leasingu, od momentu przekazania składnika do użytkowania. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od prawa do użytkowania zakwalifikowanego jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.
- skorygowanego z tytułu aktualizacji wyceny zobowiązania (np. w wyniku zmiany opłat leasingowych).

Zobowiązanie z tytułu leasingu leasingobiorca ujmuje w dacie rozpoczęcia.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Leasingobiorca po dacie rozpoczęcia wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, które w każdym terminie w ciągu okresu leasingu są kwotą, w ramach której uzyskuje się stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano netto odpowiednio: pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe.

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji z działalności finansowej do pozostałej działalności operacyjnej wycen forwardów walutowych związanych z zakupem i sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby Grupy, a także o zmianie prezentacji z działalności operacyjnej do pozostałej działalności operacyjnej wycen instrumentów pochodnych związanych z transakcjami obrotu węglem. Zmieniona prezentacja lepiej odzwierciedla charakter prowadzonej przez Grupę działalności – w szczególności całość transakcji związanej z obrotem CO₂ oraz węgla jest ujęta w tej samej części sprawozdania.

Grupa zdecydowała także o zmianie sposobu podziału zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na część długo i krótkoterminową. Dotychczasową wartość bieżącą generowanych przepływów pieniężnych zastąpiono metodą terminu płatności.

W związku z opisanymi zmianami Grupa przekształciła dane porównawcze. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>dane publikowane</i>	Prezentacja netto pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej	Zmiana ujęcia wyceny transakcji terminowych dotyczących obrotu węglem i CO₂	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>dane przekształcone</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	12.871	-	-	12.871
Koszt własny sprzedaży	(9.854)	-	(44)	(9.898)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3.017	-	(44)	2.973
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(711)	-	-	(711)
Koszty ogólnego zarządu	(511)	-	-	(511)
Pozostałe przychody operacyjne	207	(207)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(171)	171	-	-
Pozostałe przychody operacyjne netto	-	36	72	108
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.831	-	28	1.859
Przychody finansowe	97	(97)	-	-
Koszty finansowe	(305)	305	-	-
Koszty finansowe netto	-	(208)	(28)	(236)
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	43	-	-	43
ZYSK BRUTTO	1.666	-	-	1.666
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane przekształcone</i>
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing		6.247	114	6.361
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE		15.464	114	15.578
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing		4.461	(114)	4.347
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE		12.640	(114)	12.526
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		28.104	-	28.104

5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Węgiel kamienny w działalności tradingowej	140	-	140	-
Uprawnienia do emisji CO ₂ w działalności tradingowej	1.393	-	4	-
Zapasy	1.533	-	144	-
Forward walutowy	-	23	-	24
Forward towarowy	-	35	-	6
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla w działalności tradingowej	-	20	-	2
Wycena transakcji CCIRS	-	30	-	113
Wycena transakcji IRS	-	-	-	4
SWAP towarowy	-	18	-	4
Opcje	-	10	-	12
Jednostki uczestnictwa	-	68	-	66
Aktywa finansowe	-	204	-	231
Forward walutowy	-	188	-	59
Forward towarowy	-	2	-	-
SWAP towarowy	-	123	-	46
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla w działalności tradingowej	-	2	-	7
Wycena transakcji IRS	-	70	-	24
Zobowiązania finansowe	-	385	-	136

W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółki Grupy Kapitałowej PGE prowadzą działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim koncesji na: wytwarzanie, obrót i dystrybucję energii elektrycznej, wytwarzanie, przesył i dystrybucję ciepła, przyznawane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki oraz koncesji na wydobywanie węgla brunatnego ze złóż, udzielanych przez Ministra Środowiska. Koncesje są z reguły wydawane na okres pomiędzy 10 a 50 lat.

Do koncesji na wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

Grupa Kapitałowa PGE prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności za bieżący oraz porównawczy okres sprawozdawczy zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. Podział sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PGE oparty jest na segmentach branżowych:

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Ciepłownictwo obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach kogeneracyjnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, księgowo-kadrowych, transportowych. Dodatkowo segment działalności pozostałej obejmuje działalność spółek zależnych, których głównym przedmiotem działalności jest przygotowanie i realizacja projektu budowy elektrowni jądrowej oraz inwestycje w start-upy.

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie 1.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy Kapitałowej PGE zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

Począwszy od 2019 roku GK PGE wydzieliła nowy segment Ciepłownictwo – w poprzednich okresach aktywa i wyniki tego segmentu były ujmowane i analizowane w ramach segmentu Energetyka Konwencjonalna. Dane porównawcze prezentowane w nocie segmentowej zostały odpowiednio przekształcone.

Nowy układ prezentacyjny ma na celu poprawić transparentność oraz wzmocnić nadzór nad realizacją Strategii Ciepłownictwa, która stanowi jeden z kluczowych obszarów rozwoju Grupy.

Sezonowość segmentów działalności

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza, długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

W segmencie Energetyka Odnawialna energia elektryczna wytwarzana jest z zasobów środowiska naturalnego takich jak woda, wiatr, słońce. Warunki meteorologiczne są istotnym czynnikiem wpływającym na produkcję energii elektrycznej w tym segmencie.

Sprzedaż ciepła zależy w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie zimowym, a mniejsza w okresie letnim.

6.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzných	6.038	2.168	522	6.510	2.982	51	(35)	18.236
Sprzedaż między segmentami	3.260	933	36	2.632	46	177	(7.084)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	9.298	3.101	558	9.142	3.028	228	(7.119)	18.236
Koszt własny sprzedaży	(8.430)	(2.674)	(344)	(8.294)	(2.293)	(202)	6.389	(15.848)
EBIT *)	1.216	481	180	457	609	(15)	(482)	2.446
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	890	291	130	16	602	42	(22)	1.949
EBITDA **)	2.106	772	310	473	1.211	27	(504)	4.395
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	41.025	8.115	3.311	2.687	18.182	729	(2.011)	72.038
Należności z tytułu dostaw i usług	708	350	180	3.530	902	60	(2.388)	3.342
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	800
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	3.721
AKTYWA, RAZEM	-	-	-	-	-	-	-	79.901
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9.446	1.719	384	3.048	2.855	112	(2.068)	15.496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	942	312	38	2.121	204	39	(2.331)	1.325
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	14.018
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	-	-	-	-	-	-	-	30.839
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne RAT i WN	1.580	111	31	6	818	93	(96)	2.543
Zwiększenia PDUA	1	-	1	3	2	7	-	14
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	95	90	1	10	4	-	(1)	199
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	2.177	255	38	277	157	20	89	3.013

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (rzeczowe aktywa trwałe („RAT”), wartości niematerialne („WN”), prawa do użytkowania składników aktywów („PDUA”), nieruchomości inwestycyjne („NI”) oraz wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym.

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.089	2.342	251	5.234	2.869	81	5	12.871
Sprzedaż między segmentami	3.881	643	151	1.684	51	163	(6.573)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	5.970	2.985	402	6.918	2.920	244	(6.568)	12.871
Koszt własny sprzedaży	(5.023)	(2.542)	(289)	(5.998)	(2.126)	(217)	6.297	(9.898)
EBIT *)	503	271	95	255	688	(12)	59	1.859
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	766	332	127	13	582	43	(19)	1.844
EBITDA **)	1.269	603	222	268	1.270	31	40	3.703
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	35.398	7.600	3.158	1.624	17.146	605	(911)	64.620
Należności z tytułu dostaw i usług	860	275	77	2.927	840	84	(2.345)	2.718
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności								720
Aktywa nieprzypisane								2.984
AKTYWA, RAZEM								71.042
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6.843	1.194	351	1.296	1.715	119	(485)	11.033
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	742	301	24	2.094	225	26	(2.257)	1.155
Zobowiązania nieprzypisane								10.909
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM								23.097
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne	1.298	283	48	5	596	70	(56)	2.244
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	92	51	-	18	10	-	-	171
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	840	173	12	409	87	18	-	1.539

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (rzeczowe aktywa trwałe („RAT”), wartości niematerialne („WN”), prawa do użytkowania składników aktywów („PDU”), nieruchomości inwestycyjne („NI”) oraz wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym.

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą i zobowiązań niefinansowych z tyt. świadczeń pracowniczych ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

7. Przychody i koszty

7.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2019 w podziale na kategorie

Poniżej przedstawiono uzgodnienie między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	9.288	3.087	455	8.233	3.005	226	(7.110)	17.184
Przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie Ustawy o cenach prądu	4	20	-	907	-	-	-	931
Przychody z leasingu	6	9	103	2	23	2	(9)	136
Rekompensaty KDT	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	9.298	3.101	558	9.142	3.028	228	(7.119)	18.236

Poniżej przedstawiono przychody z umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	9.235	3.039	454	7.864	3.011	44	(6.444)	17.203
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	(2)	(6)	-	(74)	(34)	-	-	(116)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	9.233	3.033	454	7.790	2.977	44	(6.444)	17.087
Sprzedaż energii elektrycznej	8.767	1.942	333	5.543	2	-	(4.547)	12.040
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	7	6	-	25	2.870	-	(43)	2.865
Sprzedaż ciepła	91	1.037	-	6	-	-	-	1.134
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	15	12	91	8	-	-	(5)	121
Regulacyjne usługi systemowe	182	-	26	-	-	-	-	208
Sprzedaż gazu	-	-	-	285	-	-	(30)	255
Sprzedaż paliw	-	-	-	647	-	-	(441)	206
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	171	36	4	1.276	105	44	(1.378)	258
Przychody ze sprzedaży usług	55	54	1	443	28	182	(666)	97
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM	9.288	3.087	455	8.233	3.005	226	(7.110)	17.184

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2018 w podziale na kategorie

Poniżej przedstawiono uzgodnienie między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody z umów z klientami	5.963	3.058	295	6.915	2.901	244	(6.555)	12.821
Przychody z leasingu	7	10	107	3	19	-	(13)	133
Rekompensaty KDT	-	(83)	-	-	-	-	-	(83)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	5.970	2.985	402	6.918	2.920	244	(6.568)	12.871

Poniżej przedstawiono przychody z umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Rodzaj dobra lub usługi	Energetyka Konwencjonalna	Ciepłownictwo	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia podatków i opłat	5.900	3.035	295	6.855	3.171	49	(6.038)	13.267
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	-	(16)	-	(229)	(301)	-	-	(546)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	5.900	3.019	295	6.626	2.870	49	(6.038)	12.721
Sprzedaż energii elektrycznej	5.531	1.563	216	4.907	1	-	(4.851)	7.367
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	8	6	-	27	2.782	-	(49)	2.774
Sprzedaż ciepła	100	1.037	-	7	-	-	-	1.144
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	15	223	52	-	-	-	(18)	272
Regulacyjne usługi systemowe	164	-	27	-	-	-	-	191
Sprzedaż gazu	-	1	-	341	-	-	(28)	314
Sprzedaż paliw	-	-	-	1.223	-	-	(824)	399
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	82	189	-	121	87	49	(268)	260
Przychody ze sprzedaży usług	63	39	-	289	31	195	(517)	100
PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI, RAZEM	5.963	3.058	295	6.915	2.901	244	(6.555)	12.821

7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	1.994	1.899
Zużycie materiałów i energii	2.660	2.344
Usługi obce	1.155	1.196
Podatki i opłaty	2.783	1.735
Koszty świadczeń pracowniczych	2.679	2.467
Pozostałe koszty rodzajowe	139	146
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	11.410	9.787
Zmiana stanu produktów	(20)	(8)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(569)	(492)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(582)	(711)
Koszty ogólnego zarządu	(508)	(511)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6.117	1.833
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	15.848	9.898

7.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe („RAT”), wartości niematerialne („WN”), prawa do użytkowania składników aktywów („PDUA”) oraz nieruchomości inwestycyjne („NI”) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 30 czerwca 2019	Amortyzacja i likwidacja				Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	PDUA	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.756	42	19	1.817	95	-	95
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	1	-	7	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	15	9	5	29	1	-	1
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.777	52	24	1.853	96	-	96
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	45	-	-	45	-	-	-
RAZEM	1.822	52	24	1.898	96	-	96
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	(1)	-	(1)

Okres zakończony 30 czerwca 2018	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	RAT	WN	RAZEM	RAT	WN	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.631	45	1.676	129	-	129
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	2	8	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	17	13	30	1	-	1
ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.654	60	1.714	130	-	130
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	55	-	55	-	-	-
RAZEM	1.709	60	1.769	130	-	130
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	(2)	-	(2)

Odpisy aktualizujące ujęte w okresie sprawozdawczym dotyczą nakładów inwestycyjnych poniesionych w jednostkach, dla których stwierdzono utratę wartości w poprzednich okresach.

W pozycji Amortyzacja i likwidacja Grupa ujęła w bieżącym okresie kwotę 27 mln PLN oraz 62 mln PLN w okresie porównawczym z tytułu wartości netto likwidacji RAT i WN.

7.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>dane przekształcone</i>
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE		
Uprawnienia do emisji CO ₂	1.391	-
Efekt zmiany wyceny rezerw na koszty rekultywacji	(246)	(17)
Kary, grzywny, odszkodowania	129	70
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(97)	(37)
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych w tym:	(44)	72
- CO ₂	33	28
- Węgiel	(77)	44
Dotacje	14	11
Rozwiązanie/(Utworzenie) pozostałych rezerw	9	(26)
Zysk ze zbycia RAT/WN	6	4
Pozostałe	(14)	31
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) OPERACYJNE NETTO	1.148	108

Kwestia Uprawnień do emisji CO₂ została opisana w nocie 25.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

7.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>dane przekształcone</i>
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	1	1
Odsetki	(101)	(78)
Aktualizacja wyceny	(6)	(13)
Różnice kursowe	(14)	(22)
Strata na zbyciu inwestycji	(7)	(20)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	(127)	(132)
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	(97)	(91)
Odsetki od należności budżetowych	-	1
Rozwiązanie rezerw	(1)	(10)
Pozostałe	(3)	(4)
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(101)	(104)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	(228)	(236)

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingów. Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze.

7.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%	49,79%
Okres zakończony 30 czerwca 2019					
Przychody	4.486	632	-	8	34
Wynik z działalności kontynuowanej	128	(7)	(3)	-	3
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	20	(1)	(1)	-	1
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	2	-	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	22	(1)	(1)	-	2
Pozostałe całkowite dochody	(9)	-	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(1)	-	-	-	-
Okres zakończony 30 czerwca 2018					
Przychody	4.680	686	-	-	8
Wynik z działalności kontynuowanej	293	39	(4)	-	-
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	45	6	(1)	-	-
Eliminacja zysków i strat niezrealizowanych	(9)	2	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	36	8	(1)	-	-
Pozostałe całkowite dochody	5	-	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	1	-	-	-	-

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	241	130
Rozwiązanie odpisu	146	2
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	37	5
Rozwiązanie odpisu	4	1

9. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dnia 30 czerwca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	329	321
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	11	1
Odroczony podatek dochodowy	145	72
Korekty odroczonego podatku dochodowego	(10)	(24)
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	475	370
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(27)	-
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(27)	6
KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(54)	6

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 2.543 mln PLN oraz prawa do użytkowania składników aktywów o wartości 14 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (1.581 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (820 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (473 mln PLN), budowa nowego bloku w Elektrowni Turów (163 mln PLN); przyłączenie nowych odbiorców (334mln PLN).

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych z tytułu aktywowania rezerwy na koszty rekultywacji o 622 mln PLN, z czego 582 mln PLN to kwota wynikająca ze zmiany stopy dyskonta.

W bieżącym okresie nie miały miejsca istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 5.267 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków energetycznych, farm wiatrowych, na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Energetyka Konwencjonalna	2.967	3.694
Dystrybucja	1.526	1.199
Energetyka Odnawialna	490	177
Ciepłownictwo	109	114
Działalność pozostała	175	187
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	5.267	5.371

*przekształcenie związane głównie z wydzieleniem segmentu Ciepłownictwo

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa nowych bloków nr 5 i 6 – około 511 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku nr 7 – około 1.255 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków nr 1-3 – około 176 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.526 mln PLN,
- Energetyka Odnawialna – zobowiązania inwestycyjne związane głównie z zaprojektowaniem i budową farm wiatrowych Starza, Rybice i Karnice II – około 412 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ 1 Sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, zakres podstawowy 158 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględnia kwotę około 1.118 mln PLN.

PGE EJ 1 Sp. z o.o. jest spółką Grupy Kapitałowej PGE, odpowiadającą za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego polegające na przeprowadzeniu badań środowiskowych i lokalizacyjnych oraz uzyskaniu wszelkich niezbędnych decyzji warunkujących budowę pierwszej polskiej elektrowni jądrowej oraz realizację inwestycji.

Decyzje o realizacji Programu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej będą podejmowane w kontekście decyzji Ministerstwa Energii dotyczących modelu pozyskania technologii dla elektrowni jądrowej, modelu finansowania inwestycji oraz kształtu zaktualizowanego Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

Aktualny zakres Programu prowadzonego przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. zakłada przeprowadzenie prac badań lokalizacyjnych i środowiskowych w dwóch potencjalnych lokalizacjach Lubiatowo – Kopalino, Żarnowiec oraz wykonanie Raportu Oceny Oddziaływania na Środowisko oraz Raportu Lokalizacyjnego. Grupa PGE zamierza w dalszym ciągu udzielać wsparcia finansowego spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. niezbędnego do kontynuowania prac w ramach aktualnego zakresu prac przygotowawczych Programu. Decyzja o samej realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu elektrowni jądrowej uzależniona jest m.in. od przygotowania dedykowanego modelu finansowania takiej inwestycji.

12. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018		
Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o., Katowice		658		640	
Polimex - Mostostal S.A., Warszawa		107		108	
ElectroMobility Poland S.A., Warszawa,		15		15	
PEC Bogatynia Sp. z o.o., Bogatynia		8		8	
Energopomiar Sp. z o.o., Gliwice		12		5	
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		800		776	
	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%	49,79%
STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019					
Aktywa obrotowe	2.601	917	45	4	26
Aktywa trwałe	10.322	700	14	21	18
Zobowiązania krótkoterminowe	3.738	647	1	1	12
Zobowiązania długoterminowe	4.892	419	-	1	7
AKTYWA NETTO	4.293	551	58	23	25
Udział w aktywach netto	657	91	15	8	12
Wartość firmy	1	16	-	-	-
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	658	107	15	8	12
	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia	Energopomiar
UDZIAŁ W GŁOSACH	15,32%	16,48%	25,00%	34,93%	47,30%
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018					
Aktywa obrotowe	2.759	1.223	52	5	31
Aktywa trwałe	9.528	713	9	22	19
Zobowiązania krótkoterminowe	3.679	840	2	2	18
Zobowiązania długoterminowe	4.435	538	-	1	9
AKTYWA NETTO	4.173	558	59	24	23
Udział w aktywach netto	639	92	15	8	11
Wartość firmy	1	16	-	-	(6)
UDZIAŁY I AKCJE WYKAZYWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	640	108	15	8	5

13. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

13.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych		1.979		1.985
Różnica między podatkową a bieżącą wartością praw do użytkowania		157		-
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych		142		65
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań		323		301
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów		29		24
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT		90		61
Zobowiązania z tytułu szacunku obniżenia przychodów – Ustawa o cenach prądu		159		-
Rezerwa na koszty rekultywacji		679		549
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂		369		365
Rezerwy na świadczenia pracownicze		669		604
Pozostałe rezerwy		105		131
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe		32		34
Pozostałe		67		49
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		4.800		4.168

13.2 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.636	4.265
Różnica między podatkową a bieżącą wartością zobowiązań leasingowych	138	-
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	20	48
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	391	399
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	13	47
Uprawnienia do emisji CO ₂	492	302
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	-	23
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat – Ustawa o cenach prądu	174	-
Pozostałe	81	148
ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	5.945	5.232
PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROCZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	406	552
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1.551)	(1.616)

14. Zapasy

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Materiały remontowo-eksploatacyjne	654	640
Węgiel kamienny	880	959
Mazut	44	52
Pozostałe materiały	59	62
RAZEM MATERIAŁY	1.637	1.713
Prawa majątkowe zielone	877	576
Prawa majątkowe żółte	-	169
Prawa majątkowe białe	20	1
Pozostałe prawa majątkowe	-	13
RAZEM PRAWA POCHODZENIA ENERGII	897	759
Węgiel kamienny	140	140
Uprawnienia do emisji CO ₂	1.393	4
Pozostałe towary	21	15
RAZEM TOWARY	1.554	159
POZOSTAŁE ZAPASY	83	68
RAZEM ZAPASY	4.171	2.699

Jak opisano w notcie 25.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pozycji Uprawnienia do emisji CO₂ zostały ujęte EUA z dodatkowego przydziału uprawnień do emisji CO₂ za lata 2013-2017. Uprawnienia wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy do wartości godziwej. Ich wartość godziwa wynosi na 30 czerwca 2019 roku 1.391 mln PLN. Uprawnienia te są przeznaczone do działalności tradingowej.

15. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

Upewnienia do emisji CO₂ (EUA) otrzymują jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień EUA na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii cieplnej, natomiast na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii elektrycznej co do zasady nie ma bezpłatnych EUA. Na mocy art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE wprowadzono możliwość czasowego odstępstwa (derogacji) od zasady braku nieodpłatnych przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień EUA na pokrycie emisji CO₂ związanych z wytwarzaną energią elektryczną jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w KPI.

We wrześniu 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną w 2018 roku. Upewnienia zostały wydane w kwietniu 2019 roku. Grupa otrzymała 14 mln EUA dla roku 2018 oraz dodatkowy przydział uprawnień za lata 2013-2017 w ilości 11 mln EUA (przeznaczone do działalności tradingowej), co zostało opisane w nocie 25.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2019 roku zostały wydane upewnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO₂ za 2019 rok (1 mln EUA).

EUA	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	3	18	18	19
Wartość	239	964	1.203	408

Zmiana stanu uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018	62	1.442
Zakup	39	1.714
Przyznane nieodpłatnie	17	-
Umorzenie	(70)	(1.311)
Sprzedaż	(11)	(234)
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	37	1.611
Zakup	40	1.475
Przyznane nieodpłatnie	15	-
Umorzenie	(70)	(1.803)
Reklasyfikacja do zapasów	(1)	(80)
STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019	21	1.203

16. Wybrane aktywa finansowe

Wartość księgowa aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

16.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3.342	-	3.155
Należności z tytułu rozpoznanych rekompensat na podstawie ustawy o cenach prądu	-	931	-	-
Lokaty i depozyty	172	6	161	7
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	-	464	1	694
Odszkodowania i kary	-	101	-	193
Pozostałe należności finansowe	6	64	6	53
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	178	4.908	168	4.102

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych oraz funduszu gwarancyjnego związane z transakcjami na rynku energii elektrycznej i CO₂.

16.2 Środki pieniężne

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, z reguły od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i kasie	1.044	1.023
Lokaty typu overnight	28	33
Lokaty krótkoterminowe	178	156
Środki na rachunkach VAT	39	69
RAZEM	1.289	1.281
Odstęki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	-	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(2)	(2)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	1.287	1.279
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	6.298	8.312
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	980	934

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został opisany w nocie 20.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

W wartości środków pieniężnych zawarte są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 211 mln PLN (98 mln PLN w okresie porównawczym) na rachunkach klientów PGE Dom Maklerski S.A. stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., środki na rachunkach VAT w kwocie 39 mln PLN (69 mln PLN w okresie porównawczym) oraz 13 mln z tytułu kaucji i wadium (13 mln PLN w okresie porównawczym).

17. Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	15	188	18	11
Forward towarowy na zakup CO ₂	35	2	6	-
SWAP towarowy	18	123	4	46
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	20	2	2	7
Opcje	10	-	12	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	30	-	113	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	70	4	24
Forward walutowy USD	-	-	2	-
Forward walutowy EUR	8	-	4	48
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	68	-	66	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	204	385	231	136
część krótkoterminowa	79	313	114	110
część długoterminowa	125	72	117	26

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂ oraz zakupem i sprzedażą węgla.

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

Swapy na węgiel

PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę węgla importowanego, zawiera transakcje zabezpieczające to ryzyko za pomocą swapów towarowych na węgiel. Ilość i wartość transakcji jest skorelowana z ilością i wartością importowanego węgla. Zmiana z tytułu wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

PGE Paliwa sp. z o.o. wycenia wszystkie kontrakty na sprzedaż i zakup węgla z fizyczną dostawą w modelu tradera-brokera do wartości godziwej. Na dzień sprawozdawczy spółka posiada kontrakty, których terminy realizacji przypadają do grudnia 2020 roku.

Transakcje IRS

PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 6.130 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 18.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ).

W bieżącym okresie nastąpił częściowy wykup obligacji PGE Sweden i transakcja ją zabezpieczająca CCIRS została rozliczona.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie 18.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

18. Kapitały własne

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierająby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej PGE. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy Kapitałowej.

18.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.165	19.165

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia, dopóki pozostaje jej akcjonariuszem.

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw energii oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (tj. Dz. U. z 2016 roku, poz. 2012). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

Na podstawie przedmiotowych przepisów minister właściwy do spraw energii, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem mogą być objęte również uchwały organu spółki dotyczące:

- rozwiązania spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

18.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(52)	83
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych:	(143)	(166)
Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:	(146)	(158)
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	<i>(249)</i>	<i>(62)</i>
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	<i>4</i>	<i>(10)</i>
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	<i>92</i>	<i>(85)</i>
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	<i>7</i>	<i>(1)</i>
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	3	(8)
Podatek odroczony	27	31
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	(168)	(52)
PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO		

Na kapitał z wyceny instrumentów finansowych składa się w głównej mierze wycena z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

18.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

11 maja 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. Wobec konieczności finansowania ambitnego programu rozwoju, mając na względzie ograniczenie wzrostu poziomu zadłużenia, Zarząd Spółki rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018.

Po tym okresie Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Wypłata każdej dywidendy będzie uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia Spółki, spodziewanych nakładów kapitałowych i potencjalnych akwizycji.

19. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.652	246	2.460	245
Rezerwa na koszty rekultywacji	4.712	2	3.763	3
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	120	1.821	119	1.802
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	324	-	423
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	62	11	63	10
Pozostałe rezerwy	24	120	23	125
RAZEM REZERWY	7.570	2.524	6.428	2.608

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2019	2.705	3.766	1.921	423	73	148	9.036
Koszty bieżącego zatrudnienia	46	-	-	-	-	-	46
Koszty odsetek	40	57	-	-	-	-	97
Zmiana stopy dyskontowej	178	828	-	-	-	-	1.006
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(70)	(1)	(1.803)	(419)	-	(13)	(2.306)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(1)	(6)	(8)	(34)	(49)
Utworzone rezerwy - koszty	-	21	1.823	315	8	38	2.205
Utworzone rezerwy - nakłady	-	41	-	-	-	-	41
Pozostałe zmiany	(1)	2	1	11	-	5	18
30 CZERWCA 2019	2.898	4.714	1.941	324	73	144	10.094

Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała stopę dyskonta użytą do wyceny rezerwy na koszty rekultywacji oraz rezerwy na świadczenia pracownicze. Stopa dyskonta dla rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk kopalnianych na 30 czerwca 2019 roku wynosi 3,0% (względem 3,7% na 31 grudnia 2018 roku). Natomiast stopa dyskonta dla rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na koszty rekultywacji na 30 czerwca 2019 roku wynosi 2,4% (względem 3,0% na 31 grudnia 2018 roku). Zmiany stopy dyskonta spowodowały:

- Zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie w pozostałe koszty operacyjne w wysokości 246 mln PLN;
- Zwiększenie rezerwy na koszty rekultywacji ujętej drugostronnie jako zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 582 mln PLN;
- Zwiększenie rezerw po okresie zatrudnienia ujętych drugostronnie jako zmniejszenie innych całkowitych dochodów w wysokości 142 mln PLN;
- Zwiększenie rezerw na nagrody jubileuszowe ujętych drugostronnie w kosztach operacyjnych w wysokości 36 mln PLN.

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2018	2.529	3.086	1.453	340	83	151	7.642
Zyski i straty aktuarialne	179	-	-	-	-	-	179
Koszty bieżącego zatrudnienia	94	-	-	-	-	-	94
Koszty przeszłego zatrudnienia	(105)	-	-	-	-	-	(105)
Koszty odsetek	86	103	-	-	-	-	189
Zmiana stopy dyskontowej i innych założeń	100	242	-	-	-	-	342
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(181)	(1)	(1.311)	(769)	-	(17)	(2.279)
Rozwiązane rezerwy	-	(1)	(29)	(9)	(18)	(85)	(142)
Utworzone rezerwy - koszty	-	276	1.808	861	8	94	3.047
Utworzone rezerwy - nakłady	-	58	-	-	-	-	58
Nabycie nowych spółek zależnych	1	-	-	-	-	6	7
Pozostałe zmiany	2	3	-	-	-	(1)	4
31 GRUDNIA 2018	2.705	3.766	1.921	423	73	148	9.036

19.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują głównie:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.998mln PLN (1.845 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku),
- nagrody jubileuszowe - 900 mln PLN (860 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku).

19.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 4.226 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 3.338 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 229 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 195 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 56 mln PLN, a na 31 grudnia 2018 roku 49 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 203 mln PLN (184 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

19.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Jak opisano w nocie 15 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

19.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2019 roku wynosi 324 mln PLN (423 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

19.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na zgłoszone roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 73 mln PLN (w tym 31 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 73 mln PLN (w tym 34 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

20. Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych, za wyjątkiem obligacji wyemitowanych przez spółkę PGE Sweden AB (publ).

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 602 mln PLN, a wartość godziwa 666 mln PLN.

20.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	8.113	981	5.768	2.168
Wyemitowane obligacje	1.984	21	592	2.177
Leasing	858	23	1	2
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	10.955	1.025	6.361	4.347

Kredyty i pożyczki

W ramach kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje :

Kredytodawca	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30.06.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
Bank Gospodarstwa Krajowego	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	1.001	1.001
Bank Gospodarstwa Krajowego	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	500	500
Konsorcjum banków	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.649	3.648
Konsorcjum banków	2015-09-07	2019-04-30	1.870	PLN	Zmienna	-	1.171
Europejski Bank Inwestycyjny	2015-10-27	2032-10-26	1.500	PLN	Zmienna	1.505	-
Europejski Bank Inwestycyjny	2015-10-27	2032-10-26	490	PLN	Zmienna	493	-
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	2017-06-07	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	502	-
Kredyt Rewolwingowy	2018-09-17	2023-12-17	4.100	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao	2018-07-05	2021-07-03	500	PLN	Zmienna	98	148
PKO BP	2018-04-30	2020-04-29	500	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-06-01	2021-05-31	500	PLN	Zmienna	438	420
Millennium	2014-06-08	2021-06-16	7	PLN	Zmienna	2	2
Bank Pekao	2017-09-21	2020-09-21	40	USD	Zmienna	133	149
Bank Ochrony Środowiska	2006-05-30	2020-10-01	136	PLN	Zmienna	11	16
Nordic Investment Bank	2005-10-10	2024-06-20	150	EUR	Zmienna	338	387
Nordic Investment Bank	1999-11-30	2019-05-28	80	USD	Zmienna	-	30
Bank Ochrony Środowiska	2007-05-18	2019-03-31	20	PLN	Zmienna	-	1
Pożyczka wspólników	2017-11-08	2020-11-06	9	PLN	Stała	9	9
Pożyczka wspólników	2018-03-02	2021-03-02	14	PLN	Stała	15	15
NFOŚiGW	2014-06-01	listopad 2020 - grudzień 2028	250	PLN	Stała	203	203
NFOŚiGW	grudzień 2013 - wrzesień 2017	wrzesień 2021 - wrzesień 2024	212	PLN	Zmienna	114	127
WFOŚiGW	maj 2012 – czerwiec 2014	lipiec 2019 - grudzień 2020	370	PLN	Stała	31	69
WFOŚiGW	kwiecień 2013 – grudzień 2018	styczeń 2019 - wrzesień 2026	157	PLN	Zmienna	52	40
RAZEM KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI						9.094	7.936

Na 30 czerwca 2019 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 980 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2019 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Data zawarcia programu	Data zapadalności programu	Limit w walucie programu	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 30.06.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
PGE SA	Obligatariusze	2013-06-27	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21 2019-05-21	2029-05-21 2026-05-21	1.002 401	-
PGE Sweden AB (publ)	Obligatariusze	2014-05-22	bezterminowy	2.000	EUR	Stała	2014-06-09 2014-08-01	2019-06-09 2029-08-01	- 602	2.168 601
RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE									2.005	2.769

Leasing

Rozpoznanie zobowiązań leasingowych wynika z wdrożenia MSSF 16 *Leasing*. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu umów leasingu wysokości 890 mln PLN. Standard został wdrożony przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku, w związku z czym dane za okres porównawczy nie podlegały przekształceniu. Szczegóły związane z wdrożeniem MSSF 16 opisano w nocie 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

20.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.325	-	1.511
Szacunek obniżenia przychodów	-	981	-	-
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	870	6	1.622
Rozrachunki związane z transakcjami giełdowymi	-	355	-	278
Otrzymane kaucje i wadia	26	91	38	83
Ubezpieczenia	-	14	-	17
Zobowiązania z tytułu KDT	472	11	455	11
Inne	20	78	22	91
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	518	3.725	521	3.613

Pozycja „Szacunek obniżenia przychodów” dotyczy obniżenia przychodów w pierwszym półroczu 2019 roku wynikający z Ustawy o cenach prądu, co zostało szerzej opisane w punkcie 25.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozycja „Inne” obejmuje m.in. zobowiązania PGE Dom Maklerski S.A. wobec klientów z tytułu wpłaconych środków pieniężnych.

21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Zobowiązania z tytułu umowy	40	10
Szacunki na zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	3	5
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM	43	15
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Opłaty za korzystanie ze środowiska	158	266
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	312	173
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	3	36
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	194	279
Premie dla pracowników	212	214
Niewykorzystane urlopy	178	132
Inne świadczenia pracownicze	143	47
Podatek dochodowy od osób fizycznych	67	88
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	214	258
Zobowiązania z tytułu umowy	215	186
Inne	63	68
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM	1.759	1.747
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	1.802	1.762

Opłaty za korzystanie ze środowiska dotyczą przede wszystkim opłat za zużycie wody oraz emisję gazów w elektrowniach konwencjonalnych oraz opłat eksploatacyjnych wnoszonych przez kopalnie węgla brunatnego.

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje wpłaty na Pracowniczy Program Emerytalny, Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz potrącenia z wynagrodzeń pracowników.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

22. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

22.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	711	756
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	223	222
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	29	177
Roszczenia pracowników	1	1
Inne zobowiązania warunkowe	35	36
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	999	1.192

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

Zobowiązania przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego.

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Spór z WorleyParsons

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie sporu z WorleyParsons, który wystąpił z pozwem o zapłatę kwoty 59 mln PLN tytułem należnego w ocenie powoda wynagrodzenia oraz zwrotu kwoty, zdaniem powoda nienależnie pobranej przez PGE EJ 1 sp. z o.o. z gwarancji bankowej, a następnie rozszerzył powództwo do kwoty 104 mln PLN (tj. o kwotę 45 mln PLN). W dniu 31 marca 2018 roku spółka złożyła odpowiedź na rozszerzone powództwo WorleyParsons. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Roszczenia dotyczące umów sprzedaży praw majątkowych zawartych z Energa-Obrót S.A.

W październiku 2017 roku PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury sp. z o. o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) otrzymały pozwy, w których Energa-Obrót S.A. wносиła o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych, które powstały wskutek zawarcia w 2009 roku ramowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z FW Kisielice, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja. Żądania wszystkich pozwów Energa Obrót S.A. opierała na zarzucie zawierania umów wykonawczych (umów sprzedaży konkretnych praw majątkowych) z pominięciem ustawy Prawo zamówień publicznych. Alternatywnie, w przypadku uznania, że umowy ramowe są umowami o udzielenie zamówienia publicznego, Energa-Obrót S.A. zarzucała w pozwie bezwzględną nieważność umów, gdyż zostały one zawarte z naruszeniem ustawy Prawo zamówień publicznych. W listopadzie 2017 roku spółki PGE złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wskazały na bezzasadność zarzutów Energa-Obrót S.A.

Postępowania w tych sprawach są w toku. We wszystkich sprawach Sądy skierowały strony do mediacji, która zakończyła się 15 grudnia 2018 roku wobec niedojścia do porozumienia przez strony. W sprawie dotyczącej FW Galicja Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy w październiku 2019 roku, a w sprawie FW Kisielice termin kolejnej rozprawy w październiku 2019 roku. W sprawie dotyczącej FW Koniecwałd (Malbork) w maju 2019 roku i w lipcu 2019 roku odbyły rozprawy, które zostały odroczone do września 2019 roku.

Dodatkowo wnioskami z września 2017 roku Energa-Obrót S.A. wezwała PGE Energia Odnawialna S.A. i PGE Energia Natury sp. z o. o. (obecnie przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) do ugodowego rozwiązania sporów o zapłatę roszczenia o łącznej wartości 71 mln PLN z tytułu rzekomo nienależnie uiszczonych świadczeń na podstawie nieważnych – w ocenie Energa Obrót S.A. – ramowych umów z 2009 roku. Na posiedzeniach, które odbyły się w listopadzie i grudniu 2017 roku nie doszło do zawarcia ugód. W związku z tym w niniejszym sprawozdaniu roszczenia o wartości 71 mln PLN zostały wykazane jako zobowiązania warunkowe. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Energa-Obrót S.A. powołując się na nieważność umów z 2009 roku odmówiła nabycia praw majątkowych powstałych w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej w FW Kisielice, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja, co stanowiło naruszenie postanowień umowy i spowodowało powstanie roszczeń z tytułu kar umownych w wysokości 63 mln PLN (z tego 18 mln PLN ujęte jako przychody w pierwszym półroczu 2019 roku, a 45 mln PLN jako przychody w latach poprzednich). Wobec odmowy zapłaty kar umownych, PGE Energia Odnawialna S.A. dochodzi ich zapłaty w toku postępowań sądowych. PGE Energia Odnawialna S.A. we wszystkich sprawach złożyła powództwa wzajemne o zapłatę kwot należności głównych oraz skapitalizowanych odsetek, powiększonych o odsetki ustawowe za opóźnienie, z tytułu naliczenia kar umownych w związku z niewykonaniem ramowych umów sprzedaży praw majątkowych: w zakresie FW Kisielice (w kwietniu 2018 roku), FW Koniecwałd (Malbork) (w maju 2019 roku) oraz FW Galicja (w sierpniu 2019 roku). W sierpniu 2019 roku PGE Energia Odnawialna S.A. rozszerzyła o kolejne okresy powództwa wzajemne o zapłatę kwot należności głównych oraz skapitalizowanych odsetek, powiększonych o odsetki ustawowe za opóźnienie, z tytułu naliczenia kar umownych w związku z niewykonaniem umowy w zakresie FW Kisielice oraz FW Koniecwałd (Malbork).

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych ww. umowami z Energa Obrót S.A. wynosi 801 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona według wielkości produkcji za okres od lipca 2017 roku (FW Koniecwałd/Malbork) lub od sierpnia 2017 roku (pozostałe farmy) do końca zakładanych okresów wsparcia dla poszczególnych farm wiatrowych.

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

Zobowiązania w znacznej mierze przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej. Na dzień 30 czerwca 2019 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 29 mln PLN (177 mln PLN w okresie porównawczym).

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons (ponad roszczenie już zgłoszone, co opisano powyżej), w wysokości 33 mln PLN.

22.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 19.5 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania, a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu), Grupa Kapitałowa PGE zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych). W ocenie Grupy Kapitałowej PGE warunki dostaw paliw do jednostek wytwarzających przytoczonym powyżej zakresie nie odbiegają od warunków dostaw do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

22.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 48 mln PLN z tytułu niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym (27 mln PLN w okresie porównawczym).

22.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występowali do sądów z wnioskami o zawezwanie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego (ich zdaniem) ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w procesie konsolidacji, jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość dotychczasowych roszczeń wynikających z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi ponad 10 mln PLN.

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 20 listopada 2018 roku odbyła się rozprawa dotycząca tematu powołania biegłego. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji. Brak wyznaczonego terminu następnego posiedzenia sądu. Sąd, postanowieniem datowanym na dzień 19 kwietnia 2019 roku wskazał biegłych, wybranych do sporządzenia opinii w w/w sprawie.

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A.. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 28 września 2018 roku ogłosił wyrok w pierwszej instancji - pozew spółki Pozwy sp. z o.o. skierowany przeciwko PGE S.A., PGE GiEK S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. został oddalony. W dniu 8 kwietnia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis apelacji złożonej przez powoda w dniu 7 grudnia 2018 roku.

Spółki z Grupy PGE nie uznają żądań Socrates Investment S.A., Pozwy sp. z o.o. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. Zdaniem PGE S.A. roszczenia te są bezzasadne, a cały proces konsolidacji był przeprowadzony rzetelnie i prawidłowo. Sama wartość akcji spółek podlegających połączeniu została określona przez niezależną spółkę PwC Polska sp. z o.o. Dodatkowo plany połączenia ww. spółek, w tym parytety wymiany akcji, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie stwierdził żadnych nieprawidłowości. Następnie sąd zarejestrował połączenia ww. spółek. Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W dniu 29 stycznia 2019 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o uchylenie uchwał nr 7, 9 oraz 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 19 lipca 2018 roku. Spółka nie zgadza się z pozwem. Odpowiedź na pozew została wysłana w dniu 28 lutego 2019 roku. Obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji – jedna rozprawa odbyła się w dniu 31 maja 2019 roku druga zaś, dotycząca przesłuchania świadków w dniu 13 sierpnia 2019 roku.

Kolejna rozprawa celem kontynuowania postępowania dowodowego została wyznaczona na dzień 27 listopada 2019 roku.

Wypowiedzenie umów na zakup praw majątkowych przez Enea S.A.

W październiku i listopadzie 2016 roku spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) otrzymały z Enea S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł tzw. „zielonych certyfikatów”. W uzasadnieniu wypowiedzeń Enea S.A. twierdziła, że spółki poważnie naruszyły postanowienia tych umów w postaci nieprzystąpienia do renowacji postanowień umów w trybie kontraktowym zgodnie z klauzulą adaptacyjną, o których przeprowadzenie wystąpiła Enea S.A. w lipcu 2015 roku w związku z rzekomą zmianą regulacji prawnych mających wpływ na wykonywanie tych umów.

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. Wobec odmowy wykonywania długoterminowych umów przez Enea S.A. w postaci nabywania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia otrzymanych przez spółki z Grupy PGE w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły przeciwko Enea S.A. z żądaniem zapłaty kar umownych, a PGE Energia Odnawialna S.A. z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu poniesionej z tego tytułu szkody. Postępowania we wszystkich sprawach są w toku, a kolejne rozprawy zostały wyznaczone na październik i listopad 2019 roku.

W związku z tym, że zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych, na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa rozpoznała należności z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 145 mln PLN (z tego 11 mln PLN ujęto w przychodach bieżącego okresu). Zdaniem spółek Grupy Kapitałowej PGE, opierając się między innymi na dostępnych opiniach prawnych, korzystne rozstrzygnięcie powyższych sporów jest bardziej prawdopodobne niż rozstrzygnięcie niekorzystne.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi około 2.663 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od daty wypowiedzenia umów do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

Dodatkowo, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. (przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) oraz PGE Energia Odnawialna S.A. wystąpiły z powództwami przeciwko Enea S.A. o zapłatę należności w łącznej wysokości 47 mln PLN z tytułu wystawionych na rzecz Enea S.A. faktur sprzedaży praw majątkowych na podstawie umów. Enea S.A. odmówiła zapłaty tych należności twierdząc, że je skutecznie potrąciła ze swoimi wierzytelnościami wobec spółek z Grupy z tytułu odszkodowania naliczonego w związku z rzekomą szkodą powstałą wskutek nieprzystąpienia przez spółki do renowacji umowy w trybie kontraktowym. Zdaniem spółek Grupy potrącenia są bezskuteczne, ponieważ wierzytelności Enea S.A. o zapłatę odszkodowania nigdy nie powstały, brak jest również podstaw do uznania stanowiska Enea S.A., że doszło do naruszenia przez spółki jakichkolwiek postanowień umownych. Postępowania są w toku, a kolejne rozprawy zostały wyznaczone październik i listopad 2019 roku.

23. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2019 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 9%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, wysoki stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontrolni celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą.

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 75%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 2% (liczonego dla całej PGK) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

Mechanizm podzielonej płatności w VAT

Grupa Kapitałowa wykorzystuje środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu zależy w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Grupy Kapitałowej skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT wynosiło 39 mln PLN.

Podatek akcyzowy

W związku z nieprawidłową implementacją przepisów unijnych do polskiego systemu prawnego w spółce PGE GiEK S.A. w 2009 roku rozpoczęły się postępowania w zakresie uzyskania zwrotu nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego w okresie styczeń 2006 – luty 2009 roku. Nieprawidłowość polegała na opodatkowaniu energii elektrycznej na pierwszym etapie jej sprzedaży, tj. przez producentów, podczas gdy powinna być opodatkowana sprzedaż na rzecz tzw. nabywców końcowych.

Sądy administracyjne rozpatrując skargi spółki w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka nie poniosła ciężaru ekonomicznego nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego (co w świetle uchwały NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku sygn. akt I GPS 1/11 wyklucza możliwość zwrotu nadpłaty). Zdaniem NSA roszczenia, które spółka wykazywała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowań w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym uzyskaniem odszkodowania na drodze cywilnej w związku z nienależnie uiszczanym podatkiem akcyzowym.

Podatek od nieruchomości

Podatek od nieruchomości stanowi istotne obciążenie niektórych spółek Grupy Kapitałowej PGE. Regulacje dotyczące podatku od nieruchomości w niektórych obszarach są niejasne i budzą szereg wątpliwości interpretacyjnych. Organy podatkowe, którym jest wójt, burmistrz lub prezydent miasta, często wydają niespójne interpretacje podatkowe w podobnych merytorycznie sprawach. Powyższe powoduje, iż spółki Grupy Kapitałowej PGE były i mogą być stronami postępowań dotyczących podatku od nieruchomości. Jeżeli Grupa uzna, że w wyniku postępowania korekta rozliczeń jest prawdopodobna, tworzy odpowiednią rezerwę.

24. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje Grupy Kapitałowej PGE z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

24.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Łączna wartość transakcji, sald z jednostkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	8	10
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1.074	963

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	2	7
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	224	120

Powyższe obroty i salda uwzględniają transakcje z Polską Grupą Górniczą S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

24.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym właścicielem PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółki Grupy PGE identyfikują szczegółowo transakcje z około 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Łączna wartość transakcji, sald z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1.018	914
Zakupy od podmiotów powiązanych	2.730	2.332
	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	310	230
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	582	682

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKP Cargo S.A., Grupa LOTOS S.A., PKN Orlen S.A., TAURON Dystrybucja S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.

Ponadto Grupa Kapitałowa PGE dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie są traktowane jako transakcje z podmiotem powiązanym.

24.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Główna kadra kierownicza obejmuje Zarząd i Radę Nadzorczą jednostki dominującej oraz istotnych spółek zależnych.

tys. PLN	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	17.119	19.346
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.427	2.685
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	18.546	22.031
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	11.747	10.847
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	30.293	32.878
	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Zarząd jednostki dominującej	3.947	3.937
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	379	330
Zarządy - jednostki zależne	12.447	16.412
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.773	1.352
RAZEM	18.546	22.031
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	11.747	10.847
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	30.293	32.878

W spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania. W nocie 7.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

25. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

25.1 Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych ustaw

W dniu 28 grudnia 2018 roku została uchwalona ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa o cenach prądu”). Ustawa ta ma na celu ustabilizowanie cen sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego w 2019 roku. Ustawa o cenach prądu została dwukrotnie znowelizowana: ustawą z dnia 21 lutego 2019 roku oraz ustawą z dnia 13 czerwca 2019 roku. Ponadto w dniu 19 lipca 2019 roku została uchwalona ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych, która wpływa na Ustawę.

Kluczowe postanowienia znowelizowanej Ustawy o cenach prądu są następujące:

- Z dniem 1 stycznia 2019 roku podatek akcyzowy na energię elektryczną został obniżony z 20 zł do 5 zł za MWh. Obniżona została również o 95% opłata przejściowa, płacona co miesiąc przez odbiorców energii elektrycznej.
- Spółki obrotu zostały zobowiązane do oferowania w 2019 roku odbiorcom końcowym energii elektrycznej w cenach ustalonych zgodnie z Ustawą. Zasady ustalania cen i krąg beneficjentów Ustawy są odmienne w pierwszym i drugim półroczu 2019 roku.
- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku ceny za energię elektryczną dla odbiorcy końcowego mają odpowiadać cenom stosowanym w dniu 31 grudnia 2018 roku ustalonym w taryfie zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) albo cenom stosowanym 30 czerwca 2018 roku – jeżeli ceny dla odbiorców końcowych zostały określone w sposób inny niż w taryfie. Do utrzymania cen z 2018 roku uprawnieni są wszyscy odbiorcy końcowi. Wyjątek od tej zasady dotyczy przedsiębiorstw energochłonnych, które w terminie do 12 września 2019 roku złożyły stosowne oświadczenie o rzeczeniu się do uprawnienia do korzystania z obniżonych cen i opłat za energię elektryczną z Ustawy.
- W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2019 roku:
 - Dla gospodarstw domowych (w tym również budynków mieszkalnych, garaży, domków letniskowych i ogródków działkowych) obowiązują ceny z 2018 roku. Z kolei dla mikro i małych przedsiębiorców, szpitali, jednostek finansów publicznych, państwowych jednostek organizacyjnych warunkiem obowiązywania cen z 2018 roku jest złożenie odpowiedniego oświadczenia przez beneficjenta. Termin składania oświadczeń upłynął 13 sierpnia 2019 roku.
 - Średnie i duże przedsiębiorstwa – nie są uprawnione do utrzymania cen z 2018. Podmioty te mogą wystąpić z wnioskiem o dofinansowanie z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej do Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z zasadami udzielania pomocy publicznej de minimis.
 - Przedsiębiorstwa energochłonne – nie są beneficjentami Ustawy o cenach prądu w tym okresie. Przedsiębiorstwa energochłonne mogą skorzystać ze wsparcia na podstawie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych.
- Przedsiębiorstwa sprzedaży detalicznej (jak PGE Obrót S.A.) są uprawnione do otrzymania rekompensat z tytułu obniżenia ceny. Wysokość rekompensat zależy przede wszystkim od średnioważonych cen energii elektrycznej i pozostałych kosztów jednostkowych przedsiębiorstw obrotu publikowanych przez Prezesa URE – oraz zrealizowanego wolumenu. Rekompensaty przyznawane są na wniosek przedsiębiorstwa.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE dostosowała ceny sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych korzystających z cen taryfowych lub pochodnych oraz w cennikach taryfowych A, B, C, R zgodnie z Ustawą. W przypadku innych beneficjentów Ustawy o cenach prądu, w pierwszym półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa PGE stosowała ceny wynikające z zawartych umów, ponieważ zmiana ceny sprzedaży dla tych beneficjentów Ustawy jest uzależniona od wydania przepisów wykonawczych, które zostały opublikowane po 30 czerwca 2019 roku. W konsekwencji spółki obrotu zostały zobowiązane do dostosowania cen dla wszystkich odbiorców końcowych do dnia 13 września 2019 roku ze skutkiem od 1 stycznia 2019 roku.

Skutki sprawozdawcze

Oceniając skutki sprawozdawcze dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa rozważała:

- Różnicę pomiędzy przychodami oszacowanymi zgodnie z Ustawą i nieuniknionymi kosztami wypełnienia obowiązku wypełnienia kontraktów na poziomie poszczególnych spółek – w tym głównie PGE Obrót S.A.
- Dodatni bilans energetyczny pomiędzy wartością wytworzenia energii elektrycznej i sprzedaży do odbiorcy końcowego.
- Wartość należnych rekompensat zarówno za pierwsze jak i drugie półrocze 2019 roku.
- Niepewności związane z oszacowaniem obniżki przychodów oraz należnych rekompensat.

Istotną część skutków wprowadzenia Ustawy jest szacunkiem Grupy Kapitałowej PGE. W szczególności dotyczy to wysokości obniżenia przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom innym niż gospodarstwa domowe za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 oraz wysokość oczekiwanych rekompensat zarówno za pierwsze jak i drugie półrocze 2019 roku. Do oszacowania tych skutków Grupa przyjęła swoje najlepsze założenia, tym niemniej ostateczne rozliczenie obniżenia przychodów i otrzymane rekompensaty mogą się różnić od wartości ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Wnioski o kwotę różnicy ceny za okres 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 zostaną złożone w terminie ustawowym tj. do 7 października 2019 roku. W przypadku pozytywnej weryfikacji wniosku kwota różnicy ceny jest wypłacana w terminie 30 dni od otrzymania prawidłowo sporządzonego wniosku.

Analizując kwestię tzw. umów rodzących obciążenia w rozumieniu MSR 37 w segmencie Obrót różnica pomiędzy przychodami oszacowanymi zgodnie z Ustawą i nieuniknionymi kosztami wypełnienia obowiązku wypełnienia kontraktów na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 173 mln złotych (nadwyżka kosztów nad przychodami). Przy czym do kosztów co do zasady zalicza się wyłącznie koszty bezpośrednio związane z kontraktem, których jednostka by uniknęła, gdyby nie realizowała kontraktu. Ustalenie straty na kontrakcie w rozumieniu MSR 37 nie obejmuje przyszłych strat operacyjnych. W odniesieniu do rekompensat należnych za drugie półrocze 2019 roku Grupa przyjęła założenie, iż rekompensaty są jej bezwzględnie należne i należy je uwzględnić w sprawozdaniu finansowym w celu prawidłowego odzwierciedlenia efektów Ustawy. W konsekwencji zgodnie z MSR 37 w segmencie Obrót ujęto oczekiwany zwrot wydatków w postaci części rekompensat należnych za drugie półrocze 2019 roku. Wysokość ujętego zwrotu wynosi 136 mln PLN. Oczekiwany zwrot wydatków został oszacowany dla poszczególnych grup kontraktów zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, w wysokości nie wyższej niż wartość rezerwy utworzonej dla danej grupy kontraktów. Ostateczna wysokość rekompensat będzie zależała od publikacji kolejnych parametrów przez Prezesa URE i może różnić się od szacunków Grupy.

Z kolei zdaniem Grupy umowy rodzące obciążenia nie występują na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na dodatnią marżę realizowaną pomiędzy kosztem wytworzenia energii a jej sprzedażą do odbiorcy końcowego.

Podsumowując dla Grupy Kapitałowej w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto następujące skutki wprowadzenia Ustawy:

- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych zafakturowano i ujęto od 1 stycznia 2019 wg cen obowiązujących w 2018 roku. Grupa szacuje, że gdyby Ustawa nie została uchwalona, przychody ze sprzedaży do tej grupy odbiorców byłyby wyższe o około 180 mln PLN.
- Oszacowano korektę przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej dla klientów innych niż gospodarstwa domowe. Wysokość korekty wyniosła 856 mln PLN. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów korekta została ujęta jako obniżenie przychodów ze sprzedaży, a w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie. Dla odbiorców końcowych, którzy byli klientami PGE Obrót S.A. zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 30 czerwca 2019 roku, szacunki sporządzono wg cen tych odbiorców z 30 czerwca 2018 roku. Natomiast dla odbiorców końcowych - dla których na moment szacowania wartości nie dysponowano cenami z 30 czerwca 2018 roku – szacunki sporządzono wg najlepszych dostępnych założeń Grupy.
- Oszacowano wysokość należnej rekompensaty za I półrocze 2019 roku dla odbiorców końcowych, włącznie z gospodarstwami domowymi, w wysokości 931 mln PLN. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów korekta została ujęta jako podwyższenie przychodów ze sprzedaży, a w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności.
- Zaktualizowano wysokość rezerw na umowy rodzące obciążenia oraz ujęto należności z tytułu zwrotu wydatków w segmencie Obrót. Rezerwa na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 169 mln PLN a należności z tytułu zwrotu wydatków wynoszą 136 mln PLN. Zarówno rezerwa jak i należności z tytułu zwrotu wydatków podlegają odwróceniu na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

25.2 Przyznanie dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PGE

W wyniku rozliczenia nakładów inwestycyjnych dokonanych w Grupie PGE, aktywa wytwórcze nabyte od grupy EDF w 2017 roku otrzymały w kwietniu 2019 roku dodatkowy przydział uprawnień do emisji CO₂ za lata 2013-2017 w wysokości około 11 mln ton uprawnień. Uprawnienia te są przeznaczone do działalności tradingowej.

Otrzymane uprawnienia zostały ujęte w pozycji Zapasy (nota 14). Uprawnienia wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy do wartości godziwej. Ich wartość godziwa wynosi na 30 czerwca 2019 roku 1.391 mln PLN.

25.3 Utworzenie Funduszu Eko-Inwestycje

W dniu 30 lipca 2019 roku spółki PGE S.A., PGE Energia Ciepła S.A., PGE GIEK S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A. zawarły umowę inwestycyjną z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. które planuje utworzyć fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych pod nazwą „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Eko-Inwestycje”.

Fundusz będzie koncentrował działania na realizacji projektów inwestycyjnych o charakterze komplementarnym w stosunku do podstawowej działalności GK PGE, zgodnych z jej strategią, nakierowane na rozwój nowych linii biznesowych. Polityka inwestycyjna Funduszu przewiduje określone kategorie lokat Funduszu, obszary rynkowe oraz kryteria, jakimi będą się kierować zarządzający aktywami Funduszu przy wyborze tychże lokat. Fundusz będzie realizować cel inwestycyjny przez lokowanie środków w podmioty działające w obszarach rynkowych związanych z:

- elektromobilnością,
- zwiększeniem elastyczności i optymalizacją systemów energetycznych,
- usługami efektywności energetycznej,
- ograniczeniem emisyjności energetyki, poprawą jej sprawności, niezawodności i elastyczności wytwarzania, w tym inwestycje w wysokowydajne źródła wytwarzania,
- wykorzystaniem technologii cyfrowych do poprawy efektywności kosztowej procesów produkcyjnych i wspierających w energetyce.

Zakładany horyzont inwestycyjny obejmuje okres co najmniej 5 lat, o ile szczegółowe warunki inwestycji nie będą uzasadniały krótszego okresu.

Inwestorzy zobowiązani będą do dokonania wpłat do Funduszu w łącznej kwocie nie mniejszej niż 1,5 mld PLN do końca okresu dostosowawczego Funduszu, tj. do końca 36 miesiąca od daty rejestracji Funduszu, na podstawie harmonogramu określonego w umowie, przy czym większość wpłat przypadająca na rok 2020. Fundusz zostanie utworzony na czas nieokreślony. Rozwiązanie Funduszu może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 7 lat od wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU ZGODNE Z MSSF UE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	6.	8.048	5.179
Koszt własny sprzedaży	7.	(7.488)	(4.827)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		560	352
Koszty sprzedaży i dystrybucji	7.	(8)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	7.	(102)	(104)
Pozostałe koszty operacyjne netto		-	(1)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		450	238
Przychody finansowe netto	8.	1.021	64
ZYSK BRUTTO		1.471	302
Bieżący podatek dochodowy		(44)	(51)
Odroczony podatek dochodowy		(23)	5
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.404	256
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(39)	(25)
Podatek odroczony		7	5
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(32)	(20)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.372	236
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)		0,75	0,14

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 4. Jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane) dane przekształcone*
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe		162	167
Wartości niematerialne		1	1
Prawo do użytkowania składników aktywów		20	-
Należności finansowe	10.	13.440	13.000
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12.	107	115
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		32.065	32.024
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych		101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3	19
		45.899	45.427
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		2	4
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	57
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	10.	5.948	5.306
Instrumenty pochodne	12.	278	231
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13.	1.215	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	107	235
		7.550	5.884
SUMA AKTYWÓW		53.449	51.311
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		19.165	19.165
Kapitał zapasowy		19.669	19.872
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		(32)	(2)
Zyski zatrzymane		1.404	(201)
		40.206	38.834
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe		18	16
Kredyty, pożyczki, obligacje	15.	9.582	5.733
Instrumenty pochodne	12.	70	24
Pozostałe zobowiązania		18	21
		9.688	5.794
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe		9	9
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	15.	2.414	5.439
Instrumenty pochodne	12.	171	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		804	840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		43	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		114	231
		3.555	6.683
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		13.243	12.477
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		53.449	51.311

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4. Jednostkowego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2019 ROKU	19.165	19.872	(2)	(201)	38.834
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.404	1.404
Inne całkowite dochody	-	-	(30)	(2)	(32)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(30)	1.402	1.372
Podział zysków lat ubiegłych	-	(203)	-	203	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU	19.165	19.669	(32)	1.404	40.206

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2018 ROKU	19.165	15.328	110	4.541	39.144
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	256	256
Inne całkowite dochody	-	-	(20)	-	(20)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	(20)	256	236
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU	19.165	15.328	90	4.797	39.380

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 <i>(niebadane)</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(Strata) brutto	1.471	302
Podatek dochodowy zapłacony	(66)	80
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	7
Odsetki i dywidendy, netto	(1.034)	(52)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(118)	32
Zmiana stanu należności	(168)	24
Zmiana stanu zapasów	2	(215)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(68)	(36)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(203)	(35)
Różnice kursowe	11	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(167)	107
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2)	(1)
(Nabycie)/wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(252)	(203)
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(15)	(18)
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	527	(433)
Udzielenie pożyczek	(1.267)	(522)
Odsetki otrzymane	279	152
Spłata udzielonych pożyczek	380	260
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(350)	(765)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów	4.420	282
Wpływy z tytułu emisji obligacji	1.400	-
Spłata pożyczek, kredytów i leasingu finansowego	(5.271)	-
Wykup wyemitowanych obligacji	-	(1.000)
Odsetki zapłacone	(160)	(159)
Pozostałe	-	(2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	389	(879)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
Różnice kursowe netto	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	233	1.831
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	105	294

1. Informacje ogólne

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- obrót energią elektryczną i innymi produktami rynku energetycznego,
- nadzór nad działalnością firm centralnych i holdingów,
- świadczenie usług finansowych dla spółek Grupy Kapitałowej PGE,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i innych produktów rynku energii stanowią jedyną istotną pozycję przychodów operacyjnych. Przychody te są uzyskiwane na rynku krajowym. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia w swojej działalności segmentów operacyjnych ani geograficznych.

Księgi rachunkowe PGE S.A. są prowadzone przez jednostkę zależną PGE Synergia sp. z o.o.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczne Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych poza wskazanymi w nocie 4. zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Sezonowość działalności

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez Spółkę.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza, długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 92% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

2. Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

3. Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie zostały opisane w nocie 2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku

Wpływ nowych standardów i interpretacji które weszły w życie 1 stycznia 2019 roku, a nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, został opisany szerzej w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Efekt zastosowania MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- Prawa do użytkowania składników aktywów oraz zobowiązania finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku wzrosły o 20 mln PLN.
- Zyski zatrzymane na 1 stycznia 2019 roku nie uległy zmianie.
- Wynik finansowy brutto za pierwsze półrocze 2019 roku jest niższy o 125 tys. PLN.
- EBITDA za pierwsze półrocze 2019 roku jest wyższa o 466 tys. PLN.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano netto przychody i koszty finansowe.

W bieżącym okresie Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji z działalności finansowej do działalności operacyjnej wycen instrumentów pochodnych związanych z handlem uprawnieniami do emisji CO₂. Handel uprawnieniami do emisji CO₂ na rzecz Grupy PGE stanowi podstawową działalność Spółki, dlatego zmieniona prezentacja lepiej odzwierciedla charakter prowadzonej działalności.

Spółka zdecydowała także o zmianie sposobu podziału należności i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji na część długo i krótkoterminową. Dotychczasową wartość bieżącą generowanych przepływów pieniężnych zastąpiono metodą terminu płatności. Zdaniem Spółki zmieniona prezentacja w bardziej prawidłowy sposób przedstawia charakter tej pozycji.

Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej oraz z całkowitych dochodów. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach.

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> dane publikowane	Prezentacja netto działalności finansowej	Zmiana ujęcia wyceny transakcji terminowych dotyczących obrotu CO ₂	Okres zakończony 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i> dane przekształcone
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5.179	-	-	5.179
Koszt własny sprzedaży	(4.791)	-	(36)	(4.827)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	388	-	(36)	352
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	274	-	(36)	238
Przychody finansowe	239	(239)	-	-
Koszty finansowe	(211)	211	-	-
Przychody finansowe netto	-	28	36	64
ZYSK BRUTTO	302	-	-	302
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	256	-	-	256
	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2018 <i>dane przekształcone</i>	
AKTYWA TRWAŁE, w tym:				
Należności finansowe	12.756	244		13.000
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	45.183	244		45.427
AKTYWA OBROTOWE, w tym:				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	5.550	(244)		5.306
AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE	6.128	(244)		5.884
SUMA AKTYWÓW	51.311	-		51.311
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Kredyty, pożyczki, obligacje	5.628	105		5.733
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE	5.689	105		5.794
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	5.544	(105)		5.439
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	6.788	(105)		6.683
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	12.477	-		12.477
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	51.311	-		51.311

5. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii.

6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży za okres zakończony 30 czerwca 2019 w podziale na kategorie

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Przychody z umów z klientami	8.045	5.176
Przychody z leasingu	3	3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	8.048	5.179

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski.

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Rodzaj dobra lub usługi	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	7.578	4.780
<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>	<i>6.026</i>	<i>4.319</i>
<i>Sprzedaż gazu</i>	<i>276</i>	<i>337</i>
<i>Sprzedaż CO₂</i>	<i>1.276</i>	<i>124</i>
Przychody ze sprzedaży usług	467	396
Przychody z umów z klientami Razem	8.045	5.176

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zwiększenia wolumenu obrotu i wzrostu cen sprzedaży, głównie w transakcjach ze spółką PGE Obrót S.A. Sprzedaż do spółki PGE Obrót S.A. realizowana jest w celu zabezpieczenia zapotrzebowania klientów detalicznych na dostawy energii elektrycznej.

Spadek przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego jest efektem spadku wolumenu sprzedaży gazu, głównie do podmiotów spoza GK PGE oraz na giełdę.

Wzrost przychodów z pozostałej sprzedaży towarów i materiałów jest głównie wynikiem wzrostu wolumenu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W pierwszym półroczu 2019 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 68% przychodów ze sprzedaży, a do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stanowiła około 18% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 73% oraz 8%.

7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	7
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	33	27
Podatki i opłaty	2	2
Koszty świadczeń pracowniczych	70	58
Pozostałe koszty rodzajowe	29	35
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	142	131
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(8)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	(102)	(104)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7.456	4.809
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	7.488	4.827

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu 2019 roku w porównaniu do I półrocza 2018 roku jest w głównej mierze wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej i wyższych cen na rynku hurtowym.

8. Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO		
Dywidendy	950	46
Odsetki	95	20
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	2	1
Różnice kursowe	(17)	3
Pozostałe	(9)	(6)
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NETTO	1.021	64
POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	-	-
Pozostałe	-	-
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	-	-
RAZEM PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE NETTO	1.021	64

W okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 935 mln PLN, a w okresie porównawczym głównie od PGE Obrót S.A. w wysokości 28 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz od lokowania środków pieniężnych.

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek, opisanych w nocie 15. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Analiza przesłanek w zakresie utraty wartości akcji PGE Obrót S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonała odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji PGE Obrót S.A. w wysokości 5.536 mln PLN. Powodem odpisu w 2014 roku była darowizna akcji spółki PGE Dystrybucja S.A., w wyniku czego wartość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu. Po dokonaniu darowizny wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana zgodnie z MSR 36 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2018 roku PGE S.A. ponownie przeprowadziła testy na utratę wartości PGE Obrót S.A., w wyniku którego wartość akcji spółki oszacowana została na kwotę 1.647 mln PLN.

Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego dokonano ponownej analizy przesłanek, mogących świadczyć o konieczności wykonania testów dla określenia, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów. Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę realizacji planu finansowego w 2019 roku,
- analizę wolumenu sprzedaży na lata 2019-2023,
- przegląd szacunków marż na sprzedaży energii elektrycznej na lata 2019-2023,
- przegląd regulacji i skutków ustawy o cenach prądu.

Przeprowadzona analiza przesłanek wskazała, iż PGE Obrót S.A. realizuje plan finansowy zgodnie z oczekiwaniami. Poziom wolumenu sprzedaży oraz marże zakładane są na podstawie mniejszego wpływu konkurencji niż szacowany w poprzednich latach, co jest konsekwencją upadłości w 2018 roku wielu przedsiębiorstw sprzedających energię do odbiorców finalnych.

PGE S.A. szacuje, iż planowane przepływy pieniężne generowane przez PGE Obrót S.A. w całym okresie prognozy nie uległy istotnej zmianie, w związku z powyższym na dzień sprawozdawczy nie występują przesłanki do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości akcji PGE Obrót S.A., ani do odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.

10. Aktywa finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	932	-	844
Nabyte obligacje	13.215	191	12.821	332
Należności z tytułu cash pooling	-	999	-	1.204
Pożyczki udzielone	225	3.605	179	2.785
Pozostałe należności finansowe	-	221	-	141
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	13.440	5.948	13.000	5.306

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 932 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 czerwca 2019 roku saldo dwóch największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiło 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	12.130	13	11.736	154
PGE Energia Odnawialna S.A.	1.085	178	1.085	178
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	13.215	191	12.821	332

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Obligacje o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zaliczane są do aktywów obrotowych, a obligacje o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego do aktywów trwałych, przy czym o klasyfikacji decyduje nie tylko termin wykupu, ale również intencja Spółki odnośnie rolowania. Obligacje wewnętrzne o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest rolowanie, klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Taka klasyfikacja odzwierciedla charakter zarządzania środkami pieniężnymi w horyzoncie średnio i długoterminowym.

Należności z tytułu cash pooling

Usługa cash pooling w rzeczywistości funkcjonuje pomiędzy 16 spółkami Grupy Kapitałowej PGE oraz bankami Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash pooling w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką, a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami uczestniczącymi w cash pooling.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Energia Ciepła S.A.	-	2.987	-	2.771
PGE Dystrybucja S.A.	-	604	-	-
PGE Systemy S.A.	115	1	115	1
PGE EJ 1 sp. z o.o.	102	-	56	-
PGE Trading GmbH	-	13	-	13
Bestgum sp. z o.o.	5	-	5	-
Betrans sp. z o.o.	3	-	3	-
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	225	3.605	179	2.785

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku	94	211
Lokaty typu overnight	-	-
Środki na rachunkach VAT	13	24
RAZEM	107	235
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(2)	(2)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	105	233
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.064	7.290
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	964	932

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zaprezentowany w nocie 15. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

12. Instrumenty pochodne i inne należności wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wszystkie pochodne instrumenty finansowe Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	14	171	4	48
Forward towarowy	50	-	-	116
Futures	215	-	147	-
Opcje	10	-	12	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	30	-	113	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	70	4	24
POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	66	-	66	-
RAZEM INSTRUMENTY POCHODNE I INNE NALEŻNOŚCI WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	385	241	346	188
część długoterminowa	107	70	115	24
część krótkoterminowa	278	171	231	164

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂.

Transakcje IRS

Spółka zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 6.130 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał został przedstawiony w nocie 18.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) o wartości nominalnej 657,5 mln EUR opisanych w nocie 15 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, w czerwcu i sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczające kurs walutowy oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE odsetki oparte na stopie stałej w EUR, a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

W bieżącym okresie nastąpiła spłata pożyczki przez spółkę o wartości nominalnej 514 mln EUR, a transakcja ją zabezpieczająca CCIRS została rozliczona.

Dla ujęcia powyższych transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał został przedstawiony w nocie 18.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym

W 2018 roku Spółka nabyła od Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych PGE Ventures certyfikaty inwestycyjne. Wartość certyfikatów na dzień sprawozdawczy wynosi 14 mln PLN. W 2017 roku Spółka nabyła jednostki uczestnictwa od PGE Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. w trzech subfunduszach. Wartość jednostek na dzień sprawozdawczy wynosi 52 mln PLN.

13. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności z tytułu dywidendy	950	-
Zaliczki na dostawy	203	37
Należności z tytułu PGK	19	8
Należności z tytułu naliczonego VAT	34	-
Pozostałe	9	6
RAZEM	1.215	51

Należności z tytułu dywidendy dotyczą przede wszystkim należności od spółki PGE Dystrybucja S.A.

Na wartość zaliczek składają się środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 203 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 37 mln PLN w okresie porównawczym.

14. Wybrane aktywa finansowe

Wartość księgowa aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

15. Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling

	Stan na dzień 30 czerwca 2019		Stan na dzień 31 grudnia 2018	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	610	8	606	2.232
Wyemitowane obligacje	1.398	5	-	-
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	7.554	632	5.127	1.761
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	1.769	-	1.446
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	-	-	-
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	9.582	2.414	5.733	5.439

Otrzymane pożyczki

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30.06.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
PGE Sweden AB	pożyczka na cele ogólne	2014-06-10	2019-06-05	210	EUR	Stała	-	904
PGE Sweden AB	pożyczka na cele ogólne	2014-06-10	2019-06-05	300	EUR	Stała	-	1.292
PGE Sweden AB	pożyczka na cele ogólne	2014-06-10	2019-06-05	4	EUR	Stała	-	17
PGE Sweden AB	pożyczka na cele ogólne	2014-08-27	2029-07-31	43	EUR	Stała	187	189
PGE Sweden AB	pożyczka na cele ogólne	2014-08-27	2029-07-31	100	EUR	Stała	431	436
RAZEM OTRZYMANE POŻYCZKI							618	2.838

W 2014 roku PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ) ustanowiły Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych, w ramach którego PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. W 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 638 mln EUR. Środki pozyskane w ramach emisji euroobligacji spółka zależna przeznaczyła na pożyczki udzielone jednostce dominującej.

W bieżącym okresie Spółka spłaciła pożyczkę o wartości nominalnej 514 mln EUR (2.186 mln PLN) jednocześnie PGE Sweden AB(publ) wykupiła obligacje o łącznej wartości 500 mln EUR.

Emisja obligacji na rynku krajowym

Inwestor	Data zawarcia programu	Data zapadalności programu	Limit w walucie programu	Waluta	Stopa procentowa	Data emisji transzy	Data wykupu transzy	Zobowiązanie na 30.06.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
Obligatariusze	2013-06-27	bezterminowy	5.000	PLN	Zmienna	2019-05-21 2019-05-21	2029-05-21 2026-05-21	1.002 401	-
RAZEM WYEMITOWANE OBLIGACJE								1.403	-

Kredyty bankowe

Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Data zawarcia	Data zapadalności	Limit w walucie	Waluta	Stopa procentowa	Zobowiązanie na 30.06.2019	Zobowiązanie na 31.12.2018
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt na cele ogólne	2014-12-17	2027-12-31	1.000	PLN	Zmienna	1.001	1.001
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt na cele ogólne	2015-12-04	2028-12-31	500	PLN	Zmienna	500	500
Konsorcjum banków	kredyt na cele ogólne	2015-09-07	2023-09-30	3.630	PLN	Zmienna	3.649	3.648
Konsorcjum banków	kredyt na cele ogólne	2015-09-07	2019-04-30	1.870	PLN	Zmienna	-	1.171
Europejski Bank Inwestycyjny	kredyt na modernizację sieci	2015-10-27	2032-10-26	1.500	PLN	Zmienna	1.505	-
Europejski Bank Inwestycyjny	kredyt na budowę elektrociepłowni	2015-10-27	2032-10-26	490	PLN	Zmienna	493	-
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	finansowanie wybranych zadań inwestycyjnych	2017-06-07	2028-06-06	500	PLN	Zmienna	502	-
Kredyt Rewolwingowy	kredyt na cele ogólne	2018-09-17	2023-12-17	4.100	PLN	Zmienna	-	-
Bank Pekao	kredyt w rachunku bieżącym	2018-07-05	2021-07-03	500	PLN	Zmienna	98	148
PKO BP	kredyt w rachunku bieżącym	2018-04-30	2020-04-29	500	PLN	Zmienna	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	2018-06-01	2021-05-31	500	PLN	Zmienna	438	420
RAZEM KREDYTY BANKOWE							8.186	6.888

W pierwszym półroczu 2019 roku ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

16. Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu poręczeń i gwarancji bankowych	11.757	12.408
Inne zobowiązania warunkowe	-	1
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	11.757	12.409

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.630 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 142 mln EUR (602 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2018 roku 644 mln EUR (2.769 mln PLN).

Poręczenie za zobowiązania PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. łączna wartość poręczeń wynosi 126 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Zgodnie z MSSF 9 gwarancje wyceniane są według kwoty odpisu na oczekiwane starty kredytowe. Wysokość tego odpisu oszacowana na dzień 30 czerwca 2019 roku ze względu na jego nieistotność nie została uwzględniona przez Spółkę.

17. Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestie odszkodowania dotyczącego konwersji akcji oraz pozwów o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń zostały opisane w nocie 22.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Wyjątkiem od tej reguły były rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej. Korzyści wynikające z bieżącego rozliczenia strat podatkowych są przynależne PGE S.A.

19. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	7.610	4.638
Zakupy od podmiotów powiązanych	3.548	4.110
Przychody/(koszty) finansowe netto	1.168	181

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej.

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	13.406	13.153
Należności z tytułu dywidend	950	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	898	800
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	3.830	2.964
Należności z tytułu cash pooling	999	1.204
Należności z tytułu rozliczeń w PGK	19	8
RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	20.102	18.129

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	618	2.838
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	898	633
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1.769	1.446
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w PGK	62	174
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	3.347	5.091

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie 16. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

20. Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach.

	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	61	77
Zakupy od podmiotów powiązanych	106	82

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	9	10
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	30	29

Ponadto Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie są traktowane jako transakcje z podmiotem powiązany.

21. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.326	4.267
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.326	4.267

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2019	Okres zakończony 30 czerwca 2018
Zarząd Spółki	3.947	3.937
Rada Nadzorcza Spółki	379	330
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.326	4.267

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 7. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

22. Istotne zdarzenia okresu oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne zdarzenia okresu zostały opisane w nocie 25. skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia.

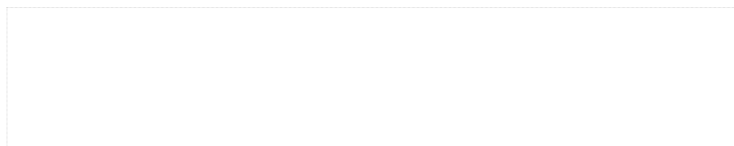
III. Zatwierdzenie półrocznego raportu finansowego

Niniejszy półroczny raport finansowy został zatwierdzony do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 24 września 2019 roku.

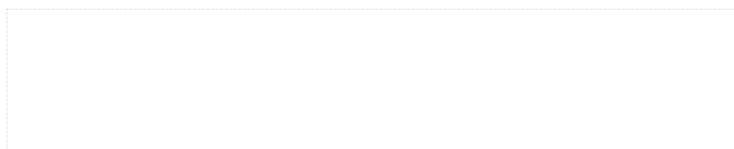
Warszawa, 24 września 2019 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

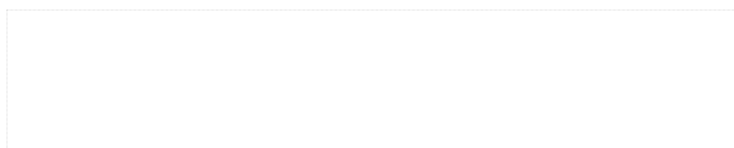
Prezes Zarządu **Henryk Baranowski**




Wiceprezes Zarządu **Wojciech Kowalczyk**



Wiceprezes Zarządu **Marek Pastuszko**



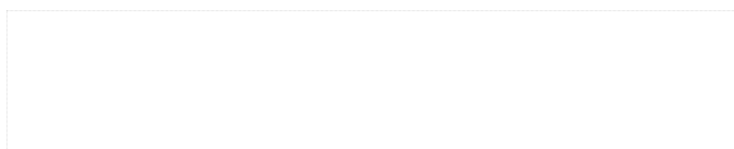
Wiceprezes Zarządu **Paweł Śliwa**



Wiceprezes Zarządu **Ryszard Wasilek**



Wiceprezes Zarządu **Emil Wojtowicz**



Podpis osoby
odpowiedzialnej za
sporządzenie
sprawozdania
finansowego

Michał Skiba
Dyrektor
Departamentu
Sprawozdawczości
i Podatków

